

Jahresbericht 31. Dezember 2023

Chatrier Value Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen.....	8
Historische Fondsp performance	10
Fondsdaten.....	11
Vermögensrechnung per 31.12.2023	13
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	13
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	14
Verwendung des Erfolgs.....	14
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	16
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	17
Entschädigungen	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	20
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023	22
Bericht des Wirtschaftsprüfers	23
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	26
Adressen	28

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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen 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 bewertenden Modellen 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 bewertenden Modellen 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.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das Börsenjahr 2023 war zum Grossteil von der Entwicklung weniger, sehr grosser amerikanischer Wachstumsunternehmen abhängig, die vom langfristigen Technologietrend der künstlichen Intelligenz profitieren. Die Aktien der sogenannten „Glorreichen Sieben“, namentlich Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla, erzielten im Jahr 2023 Renditen zwischen 50 % und 235 % und machten zum Jahresende etwa 19 % des MSCI World Index aus. Insbesondere in den letzten Monaten des Jahres setzte sich die gängige Meinung einer sanften Landung der Federal Reserve durch und damit einhergehend die Erwartung mehrerer Zinserhöhungen im kommenden Jahr, was sich auch in fallenden Renditen bei Staatsanleihen zeigte.

Während also die Anleger die Flucht nach vorne antraten und den Wachstumsaktien einen historischen Wiederaufschwung bescherten, besannen wir uns auf das altbewährte Konzept des intelligenten Investierens, bei welchem das Abwärtsrisiko und damit die Sicherheit eines Investments (Margin of Safety) genauso wichtig ist, wie die potenzielle zukünftige Rendite. In unserem Falle sind wir der Meinung, dass unser Abwärtsrisiko in 2023 durch ein Portfolio unterbewerteter Unternehmen geringer war als das des Gesamtmarkts, was auch in einer geringeren Volatilität resultierte.

Die Jahresrendite der verschiedenen Anteilsklassen (Anteilsklasse A: EUR 9.59 %, CHF 3.49 %, USD 13.58 %, Anteilsklasse Q: EUR 9.95 %, CHF 3.94 %, USD 13.20 %) war ordentlich und sticht vor allem auf Sicht eines Zwei-Jahres-Zyklus hervor.

Mit Blick auf das kommende Jahr sind wir zuversichtlich. Unser Portfoliomix aus eigentümergeführten Familienunternehmen, wunderbaren Unternehmen zu einem fairen Preis, sowie Aktien unter Liquidationswert ist dabei global aufgestellt und meidet die überbewerteten Technologiemarkte in den USA. Dagegen legen wir unseren Fokus insbesondere auf europäische und amerikanische Small- und Mid Caps bzw. günstige Value Aktien sowie japanische Small Caps, um die historische Gelegenheit bei günstigen, internationalen und klein kapitalisierten Aktien auszunutzen.

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.

Währungstabelle

				USD
EWU	EUR	1	=	1.105000
Grossbritannien	GBP	1	=	1.271503
Japan	JPY	100	=	0.706838
Schweiz	CHF	1	=	1.193305

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 Wirtschaftsaktivitäten.

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 %
31.12.2023	781	0.12	131.53	3.49 %

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 %
31.12.2023	38'172	6.33	149.99	9.59 %

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 %
31.12.2023	3'867	0.57	147.77	13.58 %

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 %

Klasse Q-CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen 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 %
31.12.2023	7'785	1.24	133.46	3.94 %

Klasse Q-EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen 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 %
31.12.2023	15'642	2.62	151.57	9.95 %

Klasse Q-USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen 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 %
31.12.2023	747	0.11	149.00	13.20 %

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.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert ¹⁾	2021 bis 2023 Annualisiert ¹⁾
Chatrier Value Fund A-CHF	CHF	3.49 %	3.49 %	14.14 %	4.51 %
Chatrier Value Fund A-EUR	EUR	9.59 %	9.59 %	32.26 %	9.77 %
Chatrier Value Fund A-USD	USD	13.58 %	13.58 %	19.87 %	6.23 %
Chatrier Value Fund B-EUR	EUR	9.50 %	9.50 %	n. a.	n. a.
Chatrier Value Fund Q-CHF	CHF	3.94 %	3.94 %	15.61 %	4.95 %
Chatrier Value Fund Q-EUR	EUR	9.95 %	9.95 %	33.24 %	10.04 %
Chatrier Value Fund Q-USD	USD	13.20 %	13.20 %	20.49 %	6.41 %

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2020 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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 11'038'301.23 (31.12.2023)

Valorennummer / ISIN Klasse A-CHF

54 799 686 / LI0547996863

Valorennummer / ISIN Klasse A-EUR

54 799 689 / LI0547996897

Valorennummer / ISIN Klasse A-USD

54 799 692 / LI0547996921

Valorennummer / ISIN Klasse B-EUR

54 799 690 / LI0547996905

Valorennummer / ISIN Klasse Q-CHF

54 799 688 / LI0547996889

Valorennummer / ISIN Klasse Q-EUR

54 799 691 / LI0547996913

Valorennummer / 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 31.12.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		706'291.60
Wertpapiere		10'413'622.69
Sonstige Vermögenswerte		16'576.82
Gesamtvermögen		11'136'491.11
Verbindlichkeiten		-98'189.88
Nettovermögen		11'038'301.23
Klasse A-CHF	122'559.99	
Klasse A-EUR	6'326'499.76	
Klasse A-USD	571'422.42	
Klasse B-EUR	47'044.22	
Klasse Q-CHF	1'239'755.94	
Klasse Q-EUR	2'619'713.73	
Klasse Q-USD	111'305.17	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A-CHF	780.88	
Klasse A-EUR	38'172.47	
Klasse A-USD	3'866.95	
Klasse B-EUR	408.00	
Klasse Q-CHF	7'784.78	
Klasse Q-EUR	15'641.74	
Klasse Q-USD	747.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A-CHF	CHF	131.53
Klasse A-EUR	EUR	149.99
Klasse A-USD	USD	147.77
Klasse B-EUR	EUR	104.35
Klasse Q-CHF	CHF	133.46
Klasse Q-EUR	EUR	151.57
Klasse Q-USD	USD	149.00

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 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 31.12.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	21'559.81	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	309'174.52	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'482.82	
Total Erträge		332'217.15
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-180'426.59	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-15'774.17	
Aufwendungen für die Verwaltung	-32'026.34	
Revisionsaufwand	-12'918.80	
Sonstige Aufwendungen	-15'599.38	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13'429.46	
Total Aufwand		-270'174.74
Nettoertrag		62'042.41
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		486'526.18
Realisierter Erfolg		548'568.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		561'325.94
Gesamterfolg		1'109'894.53

Verwendung des Erfolgs

Klasse A-CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'001.24
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'001.24
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'001.24
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse A-EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	24'632.68
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	24'632.68
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	24'632.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse A-USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'508.69
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'508.69
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'508.69
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse B-EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	151.21
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	151.21
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	151.21
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse Q-CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15'240.15
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	15'240.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	15'240.15
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse Q-EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	18'406.95
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	18'406.95
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	18'406.95
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse Q-USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	101.49
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	101.49
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	101.49
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**Klasse A-CHF**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	167'180.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	-62'715.34
Gesamterfolg	18'095.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	122'559.99

Klasse A-EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'208'743.26
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'585'894.70
Gesamterfolg	531'861.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'326'499.76

Klasse A-USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	828'348.91
Saldo aus dem Anteilverkehr	-354'339.97
Gesamterfolg	97'413.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	571'422.42

Klasse B-EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'909.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	30'865.23
Gesamterfolg	3'269.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47'044.22

Klasse Q-CHF

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'135'933.69
Saldo aus dem Anteilverkehr	-57'641.22
Gesamterfolg	161'463.47
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'239'755.94

Klasse Q-EUR

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'316'010.96
Saldo aus dem Anteilverkehr	35'032.51
Gesamterfolg	268'670.26
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'619'713.73

Klasse Q-USD

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	460'658.91
Saldo aus dem Anteilverkehr	-378'474.01
Gesamterfolg	29'120.27
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	111'305.17

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse A-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'214
Ausgegebene Anteile	67
Zurückgenommene Anteile	500
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	781

Klasse A-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	21'979
Ausgegebene Anteile	18'360
Zurückgenommene Anteile	2'167
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	38'172

Klasse A-USD

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

Klasse B-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	127
Ausgegebene Anteile	432
Zurückgenommene Anteile	151
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	408

Klasse Q-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	8'167
Ausgegebene Anteile	15
Zurückgenommene Anteile	397
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'785

Klasse Q-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	15'752
Ausgegebene Anteile	4'602
Zurückgenommene Anteile	4'712
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	15'642

Klasse Q-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'500
Ausgegebene Anteile	247
Zurückgenommene Anteile	3'000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	747

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 (ab 4. Januar 2024 max. 1.53 %)
max. 1.50 % für Klassen Q-CHF, Q-EUR und Q-USD (ab 4. Januar 2024 max. 1.00 %)

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)

2.25 % p. a.	Klasse A-CHF
2.25 % p. a.	Klasse A-EUR
2.25 % p. a.	Klasse A-USD
2.25 % p. a.	Klasse B-EUR
1.79 % p. a.	Klasse Q-CHF
1.79 % p. a.	Klasse Q-EUR
1.79 % p. a.	Klasse Q-USD

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a.	Klasse A-CHF	(USD 0.00)
0.40 % p.a.	Klasse A-EUR	(USD 22'369.58)
0.36 % p.a.	Klasse A-USD	(USD 2'164.56)
0.43 % p.a.	Klasse B-EUR	(USD 188.52)
0.00 % p.a.	Klasse Q-CHF	(USD 0.00)
0.47 % p.a.	Klasse Q-EUR	(USD 12'770.46)
0.36 % p.a.	Klasse Q-USD	(USD 1'266.72)

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

2.25 % p. a.	Klasse A-CHF
2.65 % p. a.	Klasse A-EUR
2.61 % p. a.	Klasse A-USD
2.68 % p. a.	Klasse B-EUR
1.79 % p. a.	Klasse Q-CHF
2.26 % p. a.	Klasse Q-EUR
2.15 % 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 23'706.27 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Bermuda								
	EUR							
Akt HAL Trust		3'419	1'761	1	5'179	113.80	651'254	5.90 %
Total							651'254	5.90 %
Total Bermuda							651'254	5.90 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Fuchs Petrolub SE		11'957	600	4'363	8'194	32.45	293'814	2.66 %
Akt Henkel AG & Co KGaA		10'526	3'784	2'112	12'198	64.98	875'852	7.93 %
Akt InnoTec TSS AG		16'303	3'000		19'303	6.70	142'910	1.29 %
Akt Lanxess AG			9'000		9'000	28.37	282'140	2.56 %
Namakt BASF		8'071	2'075		10'146	48.78	546'889	4.95 %
Namakt Bayer AG		4'553	945	604	4'894	33.63	181'867	1.65 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		1'813	1'721		3'534	111.80	436'587	3.96 %
Total							2'760'058	25.00 %
Total Deutschland							2'760'058	25.00 %
Finnland								
	EUR							
Akt Nokian Tyres		30'093	23'104		53'197	8.26	485'427	4.40 %
Total							485'427	4.40 %
Total Finnland							485'427	4.40 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Ashmore Group PLC			144'290		144'290	2.23	408'760	3.70 %
Akt Fresnillo Plc			76'900		76'900	5.94	581'196	5.27 %
Total							989'956	8.97 %
Total Grossbritannien							989'956	8.97 %
Japan								
	JPY							
Akt HI-LEX Corp			27'100		27'100	1'359.00	260'321	2.36 %
Akt Imasen Electric Industrial Co Ltd		57'900	9'700		67'600	666.00	318'230	2.88 %
Akt LONSEAL CORP		23'600	7'100		30'700	1'500.00	325'499	2.95 %
Akt Pacific Metals Co			20'500		20'500	1'214.00	175'911	1.59 %
Akt Sintokogio Ltd		46'500	8'000	24'700	29'800	1'066.00	224'540	2.03 %
Akt SK Kaken Co Ltd		900	5'300		6'200	7'460.00	326'927	2.96 %
Akt Tigers Polymer Corp		86'100	14'100	100'200	0			
Akt Tokyo Radiator Mfg Co Ltd		42'300	2'500	44'800	0			
Total							1'631'428	14.78 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Japan							1'631'428	14.78 %
Schweiz								
	CHF							
Akt The Swatch Group AG		2'717	310	1'250	1'777	228.60	484'747	4.39 %
Total							484'747	4.39 %
Total Schweiz							484'747	4.39 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt 3M Co			3'981		3'981	109.32	435'203	3.94 %
Akt Altria Group Inc		6'321	2'426		8'747	40.34	352'854	3.20 %
Akt Intel Corp		11'312	6'437	3'697	14'052	50.25	706'113	6.40 %
Akt Netgear Inc			17'500		17'500	14.58	255'150	2.31 %
Akt Philip Morris International Inc		4'598	1'471		6'069	94.08	570'972	5.17 %
Akt Seaboard Corp		107	82		189	3'570.10	674'749	6.11 %
Akt Wells Fargo & Co		6'567	3'197	1'318	8'446	49.22	415'712	3.77 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		2'075	345	2'420	0			
Akt Universal Stainless & Alloy Products		22'356	1'450	23'806	0			
Total							3'410'752	30.90 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							3'410'752	30.90 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							10'413'623	94.34 %
Total Aktien							10'413'623	94.34 %
Total Wertpapiere							10'413'623	94.34 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							706'292	6.40 %
Total Bankguthaben							706'292	6.40 %
Sonstige Vermögenswerte							16'577	0.15 %
Gesamtvermögen per 31.12.2023							11'136'491	100.89 %
Verbindlichkeiten							-98'190	-0.89 %
Nettovermögen per 31.12.2023							11'038'301	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-CHF					780.884000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-EUR					38'172.474000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-USD					3'866.946000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B-EUR					408.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-CHF					7'784.783000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-EUR					15'641.737000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-USD					747.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-CHF						CHF	131.53	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-EUR						EUR	149.99	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-USD						USD	147.77	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B-EUR						EUR	104.35	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-CHF						CHF	133.46	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-EUR						EUR	151.57	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-USD						USD	149.00	
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.

Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Chatrier Value Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Chatrier Value Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung

ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 24. April 2024

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Thomas Walch

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für Chatrier Value Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

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