

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2023

Asset Manager



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben.....	16
Weitere Angaben	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Fritz Kaiser
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil, Administration und Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Promotor	Aquila & Co. AG Bahnhofstrasse 28a/Paradeplatz CH-8001 Zürich
Verwahrstelle und Zahlstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Aquila International Fund - Corby Swiss Equity** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 112.21 auf CHF 123.49 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.06%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -P- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 2'133.94 auf CHF 2'339.99 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.66%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Aquila International Fund - Corby Swiss Equity auf CHF 61.2 Mio. und es befanden sich 17'343 Anteile der Anteilsklasse -I- und 25'234 Anteile der Anteilsklasse -P- im Umlauf.

Performance Chart -P-



Performance Chart -I-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Novartis AG	9.15%
Nestle SA	7.77%
Roche Holding AG	6.62%
Zurich Insurance Group AG	5.63%
CIE Financier Richemont	5.11%
Holcim AG	4.76%
UBS Group	4.73%
ABB Rg	4.66%
Sika	3.90%
Lonza Group AG	3.75%
Total	56.08%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Roche Holding AG	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	6.99%
2 Accelleron Industries Rg	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	0.58%
3 Zurich Insurance Group AG	CH	Versicherungen	0.58%
4 SGS Rg	CH	Diverse Dienstleistungen	0.20%
5 Swiss Life Holding	CH	Versicherungen	0.19%
6			
7			
8			
9			
10			

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Roche Holding	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-7.09%
2 Julius Baer Grp. AG	CH	Banken & andere Kreditinstitute	-0.50%
3 CIE Financier Richemont	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.45%
4 SIG Group AG	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.32%
5 VAT Group	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.29%
6 Logitech International SA	CH	Computer & Netzwerkausrüster	-0.26%
7 Swissquote Group Holding SA	CH	Banken & andere Kreditinstitute	-0.26%
8 Credit Suisse Group	CH	Banken & andere Kreditinstitute	-0.20%
9 UBS Group	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.19%
10 Partners Group Holding	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.12%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'212'146.42	2'639'461.92
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	60'266'739.60	58'002'886.55
Derivate Finanzinstrumente	0.00	19'760.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	61'478'886.02	60'662'108.47
Verbindlichkeiten	-289'939.47	-310'405.80
Nettofondsvermögen	61'188'946.55	60'351'702.67

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	927'113.34	841'418.79
Ertrag Bankguthaben	0.00	-5'155.75
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	16'726.85	-2'788.74
Total Ertrag	943'840.19	833474.3
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	448'235.47	505'481.28
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	27'908.05	31'354.42
Revisionsaufwand	4'924.40	4'924.40
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	76'470.52	79'085.82
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	9'274.78	-5'271.92
Total Aufwand	566'813.22	615'574.00
Nettoertrag	377'026.97	217'900.30
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-722'010.59	662'933.35
Realisierter Erfolg	-344'983.62	880'833.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	5'762'949.12	-17'167'750.78
Gesamterfolg	5'417'965.50	-16'286'917.13

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 30.06.2023
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	56'592'939.90
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-821'958.85
Gesamterfolg	5'417'965.50
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	61'188'946.55

Anzahl Anteile im Umlauf

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'963
Neu ausgegebene Anteile	13'560
Zurückgenommene Anteile	-180
Anzahl Anteile am Ende der Periode	17'343

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	26'312
Neu ausgegebene Anteile	167
Zurückgenommene Anteile	-1'245
Anzahl Anteile am Ende der Periode	25'234

Kennzahlen

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	61'188'946.55	56'592'939.90	76'321'116.70
Transaktionskosten in CHF	8'691.22	11'570.34	25'891.00

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	2'141'750.79	444'675.35	546'876.47
Ausstehende Anteile	17'343	3'963	3'881
Inventarwert pro Anteil in CHF	123.49	112.21	140.91
Performance in %	10.06	-20.37	24.96
Performance in % seit Liberierung am 08.01.2018	23.49	12.21	40.91
OGC/TER 1 in %	1.05	1.05	1.05

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	59'047'195.76	56'148'264.55	75'774'240.23
Ausstehende Anteile	25'234	26'312	28'049
Inventarwert pro Anteil in CHF	2'339.99	2'133.94	2'701.50
Performance in %	9.66	-21.01	21.75
Performance in % seit Liberierung am 10.10.2001	134.00	113.39	170.15
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.86	1.85	1.85
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.79
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.86	1.85	3.64
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	1'127'801.72

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performance- und Kostenangaben lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Banken							
CHF	Cembra Money Bank	0	0	8'500	74.20	630'700	1.03%
CHF	Julius Baer Grp. AG	0	5'000	13'000	56.34	732'420	1.20%
CHF	Swissquote Group Holding SA	0	900	6'600	185.70	1'225'620	2.00%
CHF	UBS Group	0	6'000	160'000	18.10	2'895'200	4.73%
						5'483'940	8.96%
Baugewerbe							
CHF	Holcim AG	0	0	48'400	60.20	2'913'680	4.76%
						2'913'680	4.76%
Baumaterialien							
CHF	Geberit AG	0	0	2'030	468.10	950'243	1.55%
						950'243	1.55%
Chemie							
CHF	EMS-Chemie Holding AG	0	0	1'260	677.00	853'020	1.39%
CHF	Givaudan	0	0	580	2'965.00	1'719'700	2.81%
CHF	Lonza Group AG	0	0	4'300	533.40	2'293'620	3.75%
CHF	Siegfried Holding AG	0	0	1'550	739.00	1'145'450	1.87%
CHF	Sika	0	0	9'340	255.70	2'388'238	3.90%
						8'400'028	13.73%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio	Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Computer / Hardware								
CHF		Logitech International SA	0	3'000	17'000	53.24	905'080	1.48%
							905'080	1.48%
Detailhandel								
CHF		Swatch Group	0	0	11'650	49.15	572'598	0.94%
							572'598	0.94%
Diverse Finanzdienstleister								
CHF		SFS Group	0	0	9'550	117.80	1'124'990	1.84%
							1'124'990	1.84%
Elektronik								
CHF		ABB Ltd	0	0	81'000	35.18	2'849'580	4.66%
							2'849'580	4.66%
Finanzdienstleister								
CHF		Accelleron Industries Rg	14'950	0	33'000	21.42	706'860	1.16%
CHF		CIE Financier Richemont	0	1'900	20'600	151.65	3'123'990	5.11%
CHF		Partners Group Holding	0	80	1'850	841.60	1'556'960	2.54%
CHF		SIG Group AG	0	7'100	53'000	24.68	1'308'040	2.14%
CHF		VAT Group	0	465	2'650	370.00	980'500	1.60%
							7'676'350	12.55%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Hauseinrichtungen							
CHF	AFG Arbonia-Forster-Hldg. AG	0	0	52'000	10.12	526'240	0.86%
						526'240	0.86%
Healthcare-Produkte							
CHF	Straumann Holding	0	0	9'510	145.15	1'380'377	2.26%
						1'380'377	2.26%
Nahrungsmittel							
CHF	Lindt & Sprüngli AG	0	0	75	11'240.00	843'000	1.38%
CHF	Nestle SA	0	0	44'200	107.60	4'755'920	7.77%
						5'598'920	9.15%
Pharma							
CHF	Alcon	0	0	23'600	74.10	1'748'760	2.86%
CHF	Idorsia	0	0	29'700	6.45	191'565	0.31%
CHF	Novartis AG	0	0	62'200	90.00	5'598'000	9.15%
CHF	Roche Holding AG	14'400	0	14'800	273.50	4'047'800	6.62%
CHF	Sonova Holding AG	0	0	4'740	238.20	1'129'068	1.85%
						12'715'193	20.78%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Telekommunikation							
CHF	Swisscom AG	0	0	1'170	557.80	652'626	1.07%
						652'626	1.07%
Verschiedene Dienstleistungen							
CHF	SGS SA	11'900	0	11'900	84.56	1'006'264	1.64%
						1'006'264	1.64%
Versicherung							
CHF	Helvetia Holding	0	0	6'000	121.00	726'000	1.19%
CHF	Swiss Life Holding	200	0	3'200	523.00	1'673'600	2.74%
CHF	Swiss Re AG	0	0	18'540	90.04	1'669'342	2.73%
CHF	Zurich Insurance Group AG	790	0	8'100	424.90	3'441'690	5.62%
						7'510'632	12.27%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						60'266'740	98.49%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						60'266'740	98.49%
CHF	Kontokorrentguthaben					1'212'146	1.98%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						61'478'886	100.47%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-289'939	-0.47%
NETTOFONDSVERMÖGEN						61'188'947	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
Banken			
CHF	Credit Suisse	0	146'570
Pharma			
CHF	Roche Holding	0	12'350
Verschiedene			
CHF	SGS SA	0	420

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Aquila International Fund – Corby Swiss Equity (CHF)		
Anteilsklasse	-P-		-I-
ISIN-Nummer	LI0012960956		LI0351539767
Liberierung	10. Oktober 2001		8. Januar 2018
Rechnungswährung des Teilfonds	Schweizer Franken (CHF)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)		
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 10. Oktober 2001 bis 31. Dezember 2001		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	5%		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW	0.25%		keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.5% p.a.		0.7% p.a.
Performance Fee	Von	Bis	Performance-Fee
	0%	5%	0%
	> 5%	15%	10%
	> 15%		15%
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee		n.a.
Berechnungsmodell	High-on High (hoH)-Modell		n.a.
High-on High Mark	ja		n.a.
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.— pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	AQCORBE		AQCORBI
Telekurs	1.296.095		35.153.976
Reuters	1296095X.CHE		35153976X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		

Ergänzende Angaben

	<p>7. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>8. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW 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 OGAW 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.</p>																																
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>																																
Wechselkurse per Berichtsdatum	Sämtliche Positionen wurden per Stichtag in Schweizer Franken (CHF) gehalten.																																
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich																																
Vertriebsländer	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	Private Anleger		✓	✓	✓				Professionelle Anleger			✓	✓				Qualifizierte Anleger		✓					
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																										
Private Anleger		✓	✓	✓																													
Professionelle Anleger			✓	✓																													
Qualifizierte Anleger		✓																															
Risikomanagement																																	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																

Ergänzende Angaben

Mitteilung an die Anteilhaber

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Model. Zudem wurden Änderungen an die UCITS-Mustervorlage vorgenommen.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Der Prospekt

Ziffer 6.5.3 und Art. 32 THV

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapierleihegeschäfte

Ziffer 6.5.7 und Art. 39 THV

Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks")

Passus zur Verwendung von Benchmarks

Ziffer 7.2

Allgemeine Risiken

Anpassung der allgemeinen Risiken gemäss UCITS-Mustervorlage

Ziffer 8.4 und Art. 7 THV

Ausgabe von Anteilen

Möglichkeit des Verzichts auf die Mindestanlage

(...)

Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen von der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden.

(...)

(...)

Ziffer 9 und Art. 38 THV

Verwendung des Erfolgs

Der realisierte Erfolg des OGAW setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.(...)

Ziffer 10

Steuervorschriften

Automatischer Informationsaustausch (AIA)

In Bezug auf den OGAW kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beachtung der AIA Abkommen, die Anteilhaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. die entsprechenden gesetzlichen Meldungen durchzuführen.

Ergänzende Angaben

Ziffer 11.2. und Art 34 THV <i>Kosten und Gebühren</i>	Anpassung diverser Kosten gemäss UCITS-Mustervorlage
Der Treuhandvertrag	
Art. 43 <i>Geschäftsjahr</i>	(...) Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres. In Anhang A „OGAW im Überblick“ ist ersichtlich, ob es sich beim ersten Geschäftsjahr um ein verlängertes oder um ein verkürztes Geschäftsjahr handelt. (...)
Anhang A	
A. OGAW im Überblick	Aufnahme der SFDR-Klassifikation (Artikel 6) Performance-Fee Modell für Anteilsklasse -P- bisher: Performance-Fee Modell mit High Watermark neu: Performance-Fee Modell mit High on High (HoH)-Modell Der OGAW verwendet keinen Benchmark. Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag bisher: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3), drei Bankarbeitstage nach Berechnung des NAV neu: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2), zwei Bankarbeitstage nach Berechnung des NAV
F. Anlagegrundsätze des OGAW	(...) Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. (...) (...) Die diesem OGAW (Finanzprodukt) zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. (...)
I Performance-Fee	Aktualisierung der Beschreibung der Performance Fee auf High-on-High Modell
J Berechnungsbeispiel Performance-Fee	Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Modell

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 26. Januar 2023 genehmigt. Die Änderungen treten per 30. Januar 2023 in Kraft.

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds 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"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li 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 Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF	3'307 Mio.
in AIF	88	CHF	2'316 Mio.
in IU	2	CHF	9 Mio.
Total	195	CHF	5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

¹ 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.

² 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.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,

- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Aquila & Co. AG, Bahnhofstrasse 28a/Paradeplatz, CH-8001 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8