

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

Asset Manager



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	17
Weitere Angaben	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	24

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 Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
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

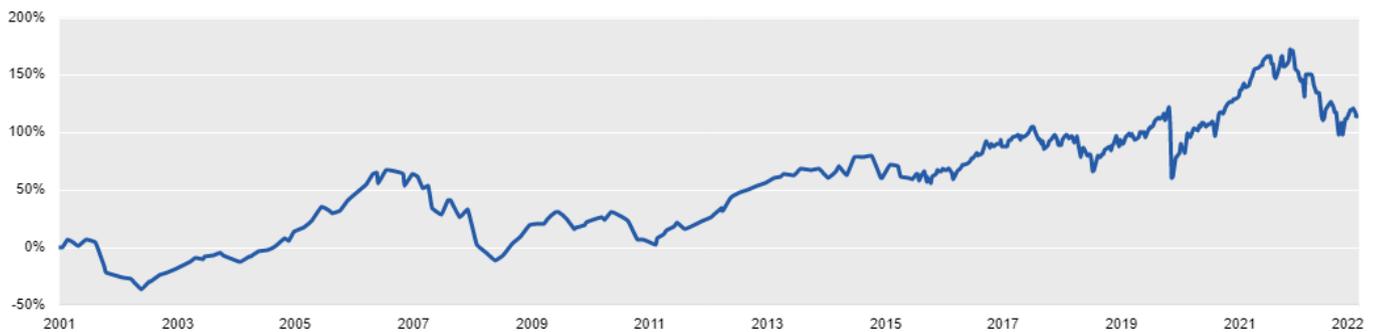
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Aquila International Fund - Corby Swiss Equity** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 140.91 auf CHF 112.21 gesunken und reduzierte sich somit um 20.37%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -P- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 2'701.50 auf CHF 2'133.94 gesunken und reduzierte sich somit um 21.01%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Aquila International Fund - Corby Swiss Equity auf CHF 56.6 Mio. und es befanden sich 3'963 Anteile der Anteilsklasse -I- und 26'312 Anteile der Anteilsklasse -P- im Umlauf.

Performance Chart -P-



Performance Chart -I-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Novartis AG	Schweiz	Aktien	9.19%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	8.37%
Roche Holding	Schweiz	Aktien	7.82%
Zurich Insurance Group AG	Schweiz	Aktien	5.71%
UBS Group	Schweiz	Aktien	5.05%
CIE Financier Rlichemont	Schweiz	Aktien	4.77%
Holcim AG	Schweiz	Aktien	4.09%
ABB Rg	Schweiz	Aktien	4.02%
Sika	Schweiz	Aktien	3.66%
Lonza Group AG	Schweiz	Aktien	3.44%
Total			56.12%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Zurich Insurance Group AG	CH	Versicherungen	1.93%
2 Sw isscom AG	CH	Telekommunikation	0.97%
3 Sw issquote Group Holding SA	CH	Banken & andere Kreditinstitute	0.86%
4 Novartis AG	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	0.79%
5 AFG Arbonia-Forster-Hldg. AG	CH	Maschinen & Apparate	0.43%
6 Alcon	CH	Gesundheits- & Sozialwesen	0.41%
7 Accelleron Industries Rg	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	0.38%
8 Givaudan SA	CH	Chemie	0.35%
9 Sonova Holding AG	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	0.33%
10 Lindt & Sprüngli AG	CH	Nahrungsmittel & Softdrinks	0.29%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Zurich Insurance Group AG	CH	Versicherungen	-2.89%
2 Leonteq	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.25%
3 Vifor Pharma	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.14%
4 Novartis AG	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.01%
5 SoftwareONE	CH	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.98%
6 Roche Holding	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-0.91%
7 CIE Financier Rlichemont	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.74%
8 INTERROLL HOLDING AG	CH	Maschinen & Apparate	-0.64%
9 Temenos Group AG	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.61%
10 Nestle SA	CH	Nahrungsmittel & Softdrinks	-0.50%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	751'908.43	1'087'026.96
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	56'118'653.93	75'696'881.10
Derivate Finanzinstrumente	0.00	38'000.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	56'870'562.36	76'821'908.06
Verbindlichkeiten	-277'622.46	-500'791.36
Nettofondsvermögen	56'592'939.90	76'321'116.70

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

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	922'015.07	570'472.15
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	579.08
Ertrag Bankguthaben	-5'871.80	-3'138.83
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'590.70	-247'185.46
Total Ertrag	913'552.57	320'726.94
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	956'037.16	1'071'831.40
Performance Fee	0.00	1'127'801.72
Verwahrstellengebühr	59'406.79	61'647.53
Revisionsaufwand	9'854.56	10'094.50
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	152'455.49	25'854.95
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-11'634.26	-27'994.83
Total Aufwand	1'166'119.74	2'269'235.27
Nettoertrag	-252'567.17	-1'948'508.33
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	478'636.59	2'450'474.33
Realisierter Erfolg	226'069.42	501'966.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-16'380'795.65	11'192'809.81
Gesamterfolg	-16'154'726.23	11'694'775.81

Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-252'567.17
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	-252'567.17
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-252'567.17
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	76'321'116.70
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-3'573'450.57
Gesamterfolg	-16'154'726.23
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	56'592'939.90

Anzahl Anteile im Umlauf

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'881
Neu ausgegebene Anteile	332
Zurückgenommene Anteile	-250
Anzahl Anteile am Ende der Periode	3'963

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	28'049
Neu ausgegebene Anteile	1'344
Zurückgenommene Anteile	-3'081
Anzahl Anteile am Ende der Periode	26'312

Kennzahlen

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	56'592'939.90	76'321'116.70	53'013'347.02
Transaktionskosten in CHF	11'570.34	25'891.00	13'927.87

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	444'675.35	546'876.47	344'613.54
Ausstehende Anteile	3'963	3'881	3'056
Inventarwert pro Anteil in CHF	112.21	140.91	112.77
Performance in %	-20.37	24.96	5.81
Performance in % seit Liberierung am 08.01.2018	12.21	40.91	12.77
OGC/TER 1 in %	1.05	1.05	1.06

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	56'148'264.55	75'774'240.23	52'668'733.48
Ausstehende Anteile	26'312	28'049	23'736
Inventarwert pro Anteil in CHF	2'133.94	2'701.50	2'218.94
Performance in %	-21.01	21.75	4.93
Performance in % seit Liberierung am 10.10.2001	113.39	170.15	121.89
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.85	1.85	1.88
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.79	0.04
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.85	3.64	1.92
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	1'127'801.72	20'053.59

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 Ausgabe- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Banken							
CHF	Cembra Money Bank	0	0	8'500	76.90	653'650	1.16%
CHF	Credit Suisse Group	32'570	15'000	146'570	2.76	405'119	0.72%
CHF	Julius Baer Grp. AG	2'600	2'300	18'000	53.86	969'480	1.71%
CHF	Swissquote Group Holding SA	4'000	0	7'500	133.50	1'001'250	1.77%
CHF	UBS Group	0	7'100	166'000	17.21	2'856'030	5.05%
						5'885'529	10.40%
Baugewerbe							
CHF	Holcim AG	2'700	2'600	48'400	47.88	2'317'392	4.09%
						2'317'392	4.09%
Baumaterialien							
CHF	Geberit AG	0	0	2'030	435.50	884'065	1.56%
						884'065	1.56%
Chemie							
CHF	EMS-Chemie Holding AG	0	0	1'260	626.00	788'760	1.39%
CHF	Givaudan SA	65	40	580	2'833.00	1'643'140	2.90%
CHF	Lonza Group AG	0	280	4'300	453.10	1'948'330	3.44%
CHF	Siegfried Holding AG	0	0	1'550	613.50	950'925	1.68%
CHF	Sika	0	500	9'340	221.70	2'070'678	3.66%
						7'401'833	13.08%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio	Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Computer / Hardware								
CHF		Logitech International SA	0	1'655	20'000	57.06	1'141'200	2.02%
							1'141'200	2.02%
Detailhandel								
CHF		Swatch Group	0	0	11'650	48.04	559'666	0.99%
							559'666	0.99%
Diverse Branchen								
CHF		CIE Financier Richemont	0	4'100	22'500	119.90	2'697'750	4.77%
CHF		VAT Group	430	0	3'115	252.80	787'472	1.39%
							3'485'222	6.16%
Diverse Finanzdienstleister								
CHF		SFS Group	0	0	9'550	87.50	835'625	1.48%
							835'625	1.48%
Elektronik								
CHF		ABB Rg	0	4'600	81'000	28.06	2'272'860	4.02%
							2'272'860	4.02%
Finanzdienstleister								
CHF		Accelleron Industries Rg	18'050	0	18'050	19.15	345'567	0.61%
CHF		Partners Group Holding	135	190	1'930	816.80	1'576'424	2.79%
CHF		SIG Group AG	0	0	60'100	20.20	1'214'020	2.15%
							3'136'011	5.54%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Hauseinrichtungen							
CHF	AFG Arbonia-Forster-Hldg. AG	14'900	0	52'000	12.92	671'840	1.19%
						671'840	1.19%
Healthcare-Produkte							
CHF	Straumann Holding	9'510	0	9'510	105.60	1'004'256	1.77%
						1'004'256	1.77%
Nahrungsmittel							
CHF	Lindt & Sprüngli AG	20	0	75	9'430.00	707'250	1.25%
CHF	Nestle SA	0	2'850	44'200	107.14	4'735'588	8.37%
						5'442'838	9.62%
Pharma							
CHF	Alcon	3'700	0	23'600	63.18	1'491'048	2.63%
CHF	Idorsia	0	0	29'700	13.42	398'574	0.70%
CHF	Novartis AG	6'900	7'200	62'200	83.59	5'199'298	9.19%
CHF	Roche Holding	0	1'600	12'350	358.40	4'426'240	7.82%
CHF	Roche Holding AG	0	420	400	290.50	116'200	0.21%
CHF	Sonova Holding AG	640	486	4'740	219.30	1'039'482	1.84%
						12'670'842	22.39%
Telekommunikation							
CHF	Swisscom AG	1'170	0	1'170	506.60	592'722	1.05%
						592'722	1.05%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Verschiedene Dienstleistungen							
CHF	SGS SA	0	85	420	2'150.00	903'000	1.60%
						903'000	1.60%
Versicherung							
CHF	Helvetia Holding	0	0	6'000	107.80	646'800	1.14%
CHF	Swiss Life Holding	0	200	3'000	476.80	1'430'400	2.53%
CHF	Swiss Re AG	0	0	18'540	86.48	1'603'339	2.83%
CHF	Zurich Insurance Group AG	2'990	4'480	7'310	442.30	3'233'213	5.71%
						6'913'752	12.22%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						56'118'654	99.16%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						56'118'654	99.16%
CHF	Kontokorrentguthaben					751'908	1.33%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						56'870'562	100.49%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-277'622	-0.49%
NETTOFONDSVERMÖGEN						56'592'940	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			
Finanzdienstleister			
CHF	Leonteq	3'000	17'000
Healthcare-Produkte			
CHF	Straumann Holding AG	0	951
Maschinen / Gerätebau			
CHF	INTERROLL HOLDING AG	0	187
Pharma			
CHF	Vifor Pharma	0	4'480
Software			
CHF	SoftwareONE	0	39'850
CHF	Temenos Group AG	0	4'930
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Bezugsrecht			
Branche			
CHF	Credit Suisse 08.12.2022	114'000	114'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Compagnie Financiere Richemont	C-Wts.	29.11.2023	0.00	0	38'000	0

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		keine
High Watermark	ja		nein
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

Publikationen des Fonds	<p>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 auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.</p>
TER Berechnung	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
Transaktionskosten	<p>Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.</p>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW wird folgendermassen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 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. 2. 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, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist. 3. 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. 4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 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. 5. 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt. 7. 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

Ergänzende Angaben

	<p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>9. 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																																
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.																																

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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Aquila International Fund – Corby Swiss Equity (CHF)

Bern, 30. März 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Aquila International Fund – Corby Swiss Equity (CHF) (Seiten 6 bis 19) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, 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 Aquila International Fund – Corby Swiss Equity (CHF) zum 31. Dezember 2022 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 zu 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 Wertpapiere 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.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)



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