

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2019

Asset Manager:

AQUILA
Independent.

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	7
Kennzahlen.....	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben.....	15
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	18

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. 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 Promoter	Aquila AG Bahnhofstrasse 43 CH-8001 Zürich
Verwahrstelle und Zahlstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

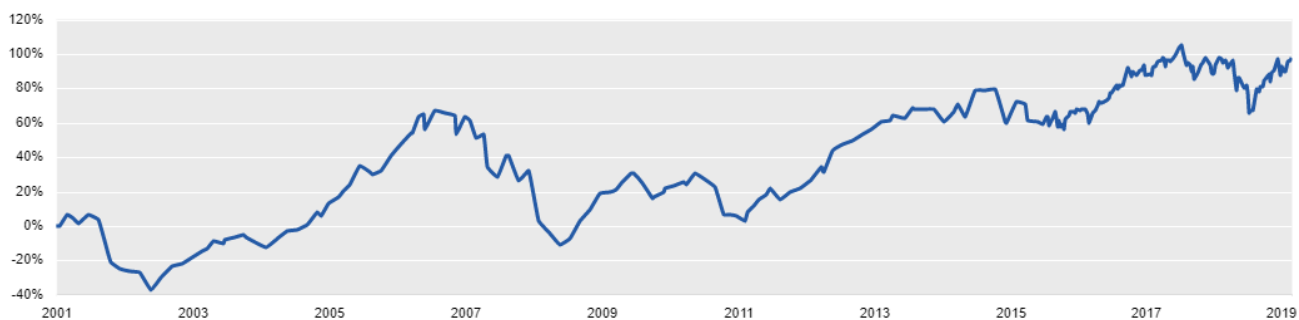
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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 2018 von CHF 82.66 auf CHF 98.50 gestiegen und erhöhte sich somit um 19.16%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -P- ist seit dem 31. Dezember 2018 von CHF 1'668.23 auf CHF 1'980.64 gestiegen und erhöhte sich somit um 18.73%.

Am 28. Juni 2019 belief sich das Fondsvermögen für den Aquila International Fund - Corby Swiss Equity auf CHF 49.9 Mio. und es befanden sich 3'483 Anteile der Anteilsklasse -I- und 25'000 Anteile der Anteilsklasse -P- im Umlauf.

Performance Chart -P-



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Nestle SA	8.34 %
Novartis AG	7.37 %
Roche Holding	7.13 %
Swiss Re AG	5.31 %
Zurich Insurance Group AG	5.08 %
UBS Group	4.23 %
Lonza Group AG	4.15 %
Swiss Life Holding	3.94 %
ABB Ltd	3.92 %
Givaudan	3.73 %
Total	53.20 %

Vermögensrechnung

	28. Juni 2019	29. Juni 2018
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	154'503.60	435'135.25
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	49'954'629.90	47'846'737.26
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	50'109'133.50	48'281'872.51
Verbindlichkeiten	-249'959.06	-244'888.05
Nettofondsvermögen	49'859'174.44	48'036'984.46

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

	01.01.2019 - 28.06.2019	01.01.2018 - 29.06.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	709'601.68	601'584.04
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	2'421.53	15'274.55
Total Ertrag	712'023.21	616'858.59
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	395'188.85	355'503.64
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	24'074.53	21'956.96
Revisionsaufwand	4'577.28	4'577.28
Passivzinsen	12.79	20.40
Sonstige Aufwendungen	12'029.73	18'501.50
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	1'444.07	31'276.12
Total Aufwand	437'327.25	431'835.90
Nettoertrag	274'695.96	185'022.69
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-662'895.37	540'824.55
Realisierter Erfolg	-388'199.41	725'847.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	8'326'269.58	-2'268'517.62
Gesamterfolg	7'938'070.17	-1'542'670.38

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2019 - 28.06.2019

CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	42'686'979.22
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-765'874.95
Gesamterfolg	7'938'070.17
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	49'859'174.44

Anzahl Anteile im Umlauf

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-

01.01.2019 - 28.06.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'666
Neu ausgegebene Anteile	300
Zurückgenommene Anteile	-1'483
Anzahl Anteile am Ende der Periode	3'483

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-

01.01.2019 - 28.06.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	25'357
Neu ausgegebene Anteile	198
Zurückgenommene Anteile	-555
Anzahl Anteile am Ende der Periode	25'000

Kennzahlen

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity	28.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF	49'859'174.44	42'686'979.22	32'511'795.48
Transaktionskosten in CHF	5'545.67	37'329.90	39'729.30

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-	28.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF	49'516'116.20	42'301'294.07	32'511'795.48
Ausstehende Anteile	25'000	25'357	16'329
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'980.64	1'668.23	1'991.05
Performance in %	18.73	-16.21	15.93
Performance in % seit Liberierung am 10.10.2001	98.06	66.82	99.10
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88	1.89	1.92
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.03
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88	1.89	2.95

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-	28.06.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF	343'058.24	385'685.15
Ausstehende Anteile	3'483	4'666
Inventarwert pro Anteil in CHF	98.50	82.66
Performance in %	19.16	-17.34
Performance in % seit Liberierung am 08.01.2018	-1.50	-17.34
OGC/TER 1 in %	1.08	1.09

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 Performancedaten 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 28.06.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Autozulieferer							
CHF	Autoneum Holding AG	0	0	2'920	140.60	410'552	0.82%
						410'552	0.82%
Banken							
CHF	Cembra Money Bank	0	0	7'000	94.15	659'050	1.32%
CHF	Credit Suisse Group	0	0	115'600	11.71	1'353'098	2.71%
CHF	Julius Baer Grp. AG	3'600	2'250	20'350	43.46	884'411	1.77%
CHF	UBS Group	0	0	181'750	11.60	2'108'300	4.23%
						5'004'859	10.04%
Baugewerbe							
CHF	LafargeHolcim Ltd	0	0	23'000	47.67	1'096'410	2.20%
						1'096'410	2.20%
Baumaterialien							
CHF	Geberit AG	0	0	3'020	456.00	1'377'120	2.76%
						1'377'120	2.76%
Chemie							
CHF	Clariant AG	0	0	20'400	19.85	404'838	0.81%
CHF	EMS-Chemie Holding AG	0	0	1'160	633.50	734'860	1.47%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	Givaudan	0	0	675	2'756.00	1'860'300	3.73%
CHF	Lonza Group AG	0	0	6'280	329.40	2'068'632	4.15%
CHF	Siegfried Holding AG	520	0	1'870	340.00	635'800	1.28%
CHF	Sika	0	0	10'500	166.60	1'749'300	3.51%
						7'453'730	14.95%

Computer / Hardware

CHF	Logitech International SA	4'100	0	19'700	39.01	768'497	1.54%
						768'497	1.54%

Detailhandel

CHF	Swatch Group	0	0	13'550	52.85	716'118	1.44%
						716'118	1.44%

Diverse Branchen

CHF	CIE Financier Richemont	0	0	20'400	82.84	1'689'936	3.39%
						1'689'936	3.39%

Elektronik

CHF	ABB Ltd	0	0	99'700	19.59	1'953'123	3.92%
						1'953'123	3.92%

Finanzdienstleister

CHF	Partners Group Holding	105	0	2'290	767.00	1'756'430	3.52%
CHF	SIG Combibloc Group AG	46'000	0	46'000	11.22	516'120	1.04%
						2'272'550	4.56%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Halbleiterindustrie							
CHF	ams	0	0	7'250	38.27	277'458	0.56%
CHF	OC Oerlikon Corporation AG	4'320	0	54'000	11.92	643'680	1.29%
						921'138	1.85%
Maschinen / Gerätebau							
CHF	Georg Fischer AG	650	0	650	933.00	606'450	1.22%
CHF	Stadler Rail	135	0	135	46.20	6'237	0.01%
CHF	Sulzer AG	0	0	3'400	106.70	362'780	0.73%
						975'467	1.96%
Nahrungsmittel							
CHF	Nestle SA	0	0	41'150	101.06	4'158'619	8.34%
						4'158'619	8.34%
Pharma							
CHF	Alcon	8'244	2'244	6'000	60.28	361'680	0.73%
CHF	Galenica Sante	0	0	4'570	49.00	223'930	0.45%
CHF	Novartis AG	0	0	41'220	89.20	3'676'824	7.37%
CHF	Roche Holding	0	0	13'000	273.60	3'556'800	7.13%
CHF	Sonova Holding AG	500	0	4'600	221.80	1'020'280	2.05%
CHF	Vifor Pharma	700	0	3'250	141.05	458'413	0.92%
						9'297'927	18.65%
Software							
CHF	Temenos Group AG	600	0	5'280	174.65	922'152	1.85%
						922'152	1.85%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Strom							
CHF	BKW AG	1'900	0	1'900	65.20	123'880	0.25%
						123'880	0.25%
Telekommunikation							
CHF	Sunrise Communications Group	0	0	10'440	72.85	760'554	1.53%
CHF	Swisscom AG	0	0	450	490.10	220'545	0.44%
						981'099	1.97%
Transportunternehmen							
CHF	Kühne + Nagel International AG	0	3'180	2'920	144.90	423'108	0.85%
						423'108	0.85%
Verpackungsindustrie							
CHF	Vetropack Holding	38	0	205	2'075.00	425'375	0.85%
						425'375	0.85%
Verschiedene Dienstleistungen							
CHF	Idorsia	0	0	12'350	22.30	275'405	0.55%
CHF	SGS Societe Gen. de Surveill.	25	0	435	2'487.00	1'081'845	2.17%
						1'357'250	2.72%
Versicherung							
CHF	Swiss Life Holding	0	0	4'060	483.80	1'964'228	3.94%
CHF	Swiss Re AG	0	0	26'660	99.24	2'645'738	5.31%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	Vaudoise Assurances	0	0	967	500.00	483'500	0.97%
CHF	Zurich Insurance Group AG	0	0	7'450	339.90	2'532'255	5.08%
						7'625'721	15.29%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						49'954'630	100.19%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						49'954'630	100.19%
CHF	Kontokorrentguthaben					154'504	0.31%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						50'109'134	100.50%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-249'959	-0.50%
NETTOFONDSVERMÖGEN						49'859'174	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			
Detailhandel			
CHF	Dufry AG	0	1'820
Diverse Branchen			
CHF	VAT Group	0	3'565
Elektronik			
CHF	dormakaba Holding AG	0	335
Maschinen / Gerätebau			
CHF	Feintool International Holding AG	0	3'700
Telekommunikation			
CHF	Ascom Holding AG	0	24'137
Transportunternehmen			
CHF	Flughafen Zuerich	0	1'540

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 29. März 2000 bis 31. Dezember 2000		
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	werden 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>						
Wechselkurse per Berichtsdatum	Sämtliche Positionen wurden per Stichtag in Schweizer Franken (CHF) gehalten.						
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich						
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE
Private Anleger		✓	✓	✓			
Professionelle Anleger			✓	✓			
Qualifizierte Anleger		✓					
Risikomanagement							
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach						

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

1. Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Zahlstelle und Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Jahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahlstelle,- und Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Zahl- und Informationsstelle erfolgen.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder 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,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und

- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens 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-8024 Zürich.

2. Vertriebsträger

In Abweichung zum Treuhandvertrag inklusive teilfonds-spezifische Anhänge und Prospekt wird der Vertrieb der Anteile des OGAW in der Schweiz an den Vertreter bzw. an von diesem beauftragte Vertriebsträger delegiert.

3. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Aquila AG, Bahnhofstrasse 43, CH-8001 Zürich.

4. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

5. Publikationen

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

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

6. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

6.1 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.

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

6.3 Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten ein transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

6.4 Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

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

7. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.



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