

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	18
Ergänzende Angaben	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat

Heimo Quaderer
S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg
Hugo Quaderer

Geschäftsleitung

Luis Ott
Alexander Wymann
Michael Oehry
Ramon Schäfer

Domizil und Administration

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Asset Manager

Aquila AG
Bahnhofstrasse 43
CH-8001 Zürich

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
LI-9490 Vaduz

Vertriebsstelle

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Aufsichtsbehörde

FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein
Landstrasse 109
LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

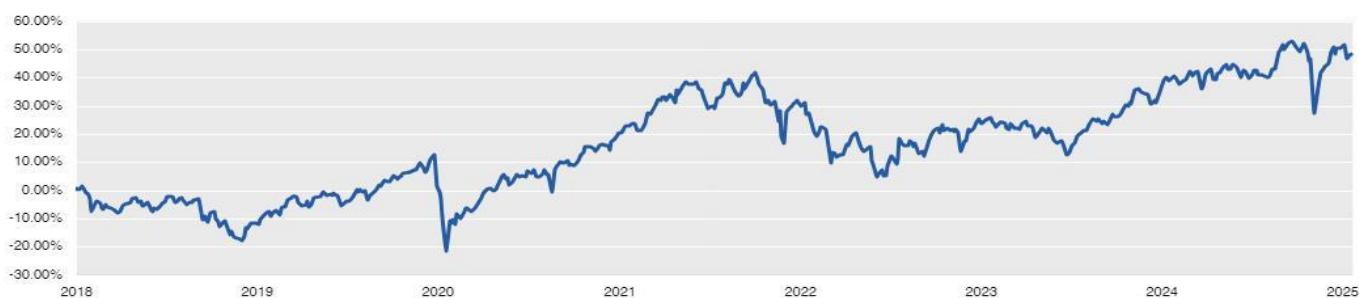
Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Aquila International Fund - Corby Swiss Equity** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 139.95 auf CHF 148.25 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.93%.

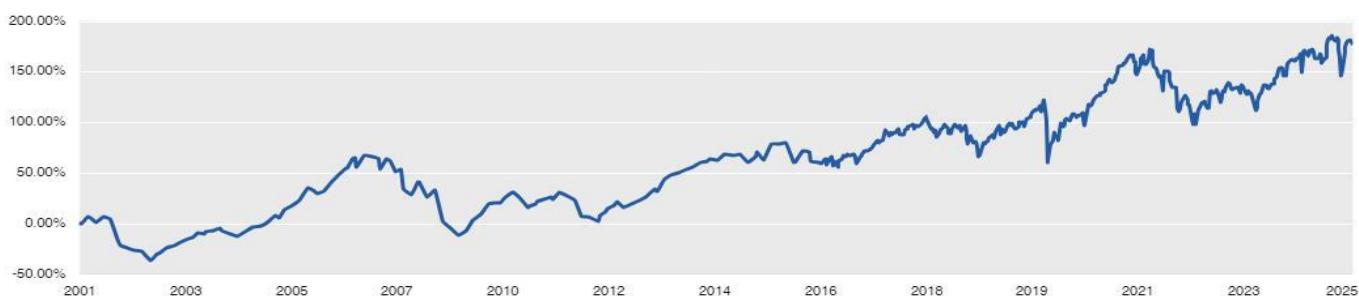
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 2'621.35 auf CHF 2'764.00 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.44%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Aquila International Fund - Corby Swiss Equity auf CHF 66.6 Mio. und es befanden sich 25'454 Anteile der Anteilkategorie -I- und 22'723 Anteile der Anteilkategorie -P- im Umlauf.

Performance -I-



Performance -P-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Novartis AG	Schweiz	Aktien	6.15%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	5.50%
Roche Holding AG	Schweiz	Aktien	5.39%
Lonza Group AG	Schweiz	Aktien	5.26%
UBS Group	Schweiz	Aktien	5.00%
ABB Rg	Schweiz	Aktien	4.65%
CIE Financier Richemont	Schweiz	Aktien	4.40%
Accelleron Industries Rg	Schweiz	Aktien	4.32%
Alcon	Schweiz	Aktien	3.92%
Sika AG Rg	Schweiz	Aktien	3.91%
Total			48.52%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
SGS Rg	Schweiz	Diverse Dienstleistungen	1'282'827.70	28.28%
Alcon	Schweiz	Gesundheits- & Sozialwesen	817'580.58	18.02%
Barry Callebaut AG	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	720'574.85	15.88%
VZ Holding	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	664'743.30	14.65%
Partners Group Holding	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	394'552.50	8.70%
UBS Group	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	303'018.40	6.68%
R&S Group Holding Rg	Schweiz	Diverse Dienstleistungen	199'569.91	4.40%
Kuros Bioscienc	Schweiz	Biotechnologie	154'077.36	3.40%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			4'536'944.60	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
AFG Arbonia-Forster-Hldg. AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	801'240.07	16.91%
Sulzer AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	785'136.79	16.57%
R&S Group Holding Rg	Schweiz	Diverse Dienstleistungen	673'280.46	14.21%
INTERROLL HOLDING AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	550'653.00	11.62%
Barry Callebaut AG	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	495'251.00	10.45%
CIE Financier Richemont	Schweiz	Uhren & Schmuck	422'296.90	8.91%
Roche Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	340'371.00	7.18%
Novartis AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	336'878.43	7.11%
Zurich Insurance Group AG	Schweiz	Versicherungen	174'272.00	3.68%
Galderma Group Rg	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	158'415.00	3.34%
Übrige	n.a.	n.a.	0.00	0.00%
Total Desinvestitionen in der Geschäftspériode			4'737'794.65	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2025 CHF	28. Juni 2024 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'408'574.02	324'457.44
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	65'492'040.50	68'676'305.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	977.96
Gesamtfondsvermögen	66'900'614.52	69'001'740.40
Verbindlichkeiten	-320'711.75	-315'722.93
Nettofondsvermögen	66'579'902.77	68'686'017.47

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

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	890'951.51	936'587.24
Ertrag Bankguthaben	-48.88	977.96
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-170.02	11'388.66
Total Ertrag	890'732.61	948'953.86
 Aufwand		
Verwaltungsgebühr	475'541.49	469'879.79
Performance Fee	23'393.40	0.00
Verwahrstellengebühr	30'307.03	29'662.59
Revisionsaufwand	4'941.38	4'938.52
Passivzinsen	-0.17	0.00
Sonstige Aufwendungen	78'479.14	74'846.36
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'134.42	1'632.33
Total Aufwand	611'527.85	580'959.59
Nettoertrag	279'204.76	367'994.27
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	196'859.82	987'683.87
Realizierter Erfolg	476'064.58	1'355'678.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'954'621.42	4'798'855.05
Gesamterfolg	3'430'686.00	6'154'533.19

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	62'998'258.29
Saldo aus dem Anteilsverkehr	150'958.48
Gesamterfolg	3'430'686.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	66'579'902.77

Anzahl Anteile im Umlauf

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	26'423
--------------------------------------	--------

Neu ausgegebene Anteile	7'311
-------------------------	-------

Zurückgenommene Anteile	-8'280
-------------------------	--------

Anzahl Anteile am Ende der Periode	25'454
---	---------------

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	22'622
--------------------------------------	--------

Neu ausgegebene Anteile	207
-------------------------	-----

Zurückgenommene Anteile	-106
-------------------------	------

Anzahl Anteile am Ende der Periode	22'723
---	---------------

Kennzahlen

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	66'579'902.77	62'998'258.29	61'423'989.93
Transaktionskosten in CHF	8'131.66	38'942.52	19'666.71
Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	3'773'493.51	3'698'015.59	2'350'490.01
Ausstehende Anteile	25'454	26'423	18'778
Inventarwert pro Anteil in CHF	148.25	139.95	125.17
Performance in %	5.93	11.81	11.56
Performance in % seit Liberierung am 08.01.2018	48.25	39.95	25.17
OGC/TER 1 in %	1.04	1.03	1.04
Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	62'806'409.26	59'300'242.70	59'073'499.92
Ausstehende Anteile	22'723	22'622	25'007
Inventarwert pro Anteil in CHF	2'764.00	2'621.35	2'362.28
Performance in %	5.44	10.97	10.70
Performance in % seit Liberierung am 10.10.2001	176.40	162.14	136.23
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.84	1.83	1.85
Performanceabhängige Vergütung in %	0.09	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88	1.83	1.85
Performanceabhängige Vergütung in CHF	23'393.40	0.00	0.00

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	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			30.06.2025		in CHF	NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Banken							
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0.00	0.00	5'400.00	449.40	2'426'760	3.64%
CHF	UBS Group CH0244767585	13'300.00	0.00	124'000.00	26.85	3'329'400	5.00%
						5'756'160	8.65%
Baugewerbe							
CHF	Amrize Rg CH1430134226	34'200.00	0.00	34'200.00	39.58	1'353'636	2.03%
CHF	Holcim AG CH0012214059	0.00	0.00	34'200.00	58.90	2'014'380	3.03%
						3'368'016	5.06%
Baumaterialien							
CHF	Geberit AG CH0030170408	0.00	0.00	2'750.00	624.00	1'716'000	2.58%
						1'716'000	2.58%
Biotechnologie							
CHF	Kuros Bioscienc CH0325814116	6'800.00	0.00	30'500.00	27.22	830'210	1.25%
						830'210	1.25%
Chemie							
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	0.00	580.00	3'841.00	2'227'780	3.35%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
	ISIN						
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	0.00	6'200.00	565.00	3'503'000	5.26%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0.00	0.00	12'100.00	215.40	2'606'340	3.91%
							8'337'120 12.52%
Computer / Hardware							
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0.00	0.00	10'700.00	71.44	764'408	1.15%
							764'408 1.15%
Elektronik							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	0.00	65'500.00	47.31	3'098'805	4.65%
							3'098'805 4.65%
Finanzdienstleister							
CHF	Accelleron Industries Rg CH1169360919	0.00	0.00	51'500.00	55.80	2'873'700	4.32%
CHF	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	0.00	0.00	2'450.00	659.00	1'614'550	2.42%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	2'400.00	19'600.00	149.45	2'929'220	4.40%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	370.00	0.00	2'000.00	1'035.00	2'070'000	3.11%
CHF	SIG Group AG CH0435377954	0.00	0.00	50'600.00	14.66	741'796	1.11%
CHF	VAT Group CH0311864901	0.00	0.00	3'000.00	334.70	1'004'100	1.51%
CHF	VZ Holding CH0528751586	4'000.00	0.00	4'000.00	173.60	694'400	1.04%
							11'927'766 17.91%
Healthcare-Produkte							
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	0.00	16'000.00	103.55	1'656'800	2.49%
							1'656'800 2.49%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			30.06.2025		in CHF	NIW
Metallindustrie							
CHF	Schindler Holding AG PS CH0024638196	0.00	0.00	4'250.00	295.00	1'253'750	1.88%
							1'253'750 1.88%
Nahrungsmittel							
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0.00	0.00	75.00	13'350.00	1'001'250	1.50%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	46'450.00	78.83	3'661'654	5.50%
							4'662'904 7.00%
Pharma							
CHF	Alcon CH0432492467	11'500.00	0.00	37'200.00	70.20	2'611'440	3.92%
CHF	Galderma Group Rg CH1335392721	0.00	1'500.00	10'500.00	115.00	1'207'500	1.81%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	3'500.00	42'600.00	96.17	4'096'842	6.15%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	1'180.00	13'900.00	258.40	3'591'760	5.39%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0.00	0.00	4'650.00	236.40	1'099'260	1.65%
							12'606'802 18.93%
Verschiedene Dienstleistungen							
CHF	R&S Group Holding Rg CH1107979838	11'000.00	25'000.00	36'000.00	28.90	1'040'400	1.56%
CHF	SGS Rg CH1256740924	15'700.00	0.00	15'700.00	80.50	1'263'850	1.90%
							2'304'250 3.46%
Versicherung							
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	0.00	2'900.00	802.60	2'327'540	3.50%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	0.00	0.00	17'800.00	137.15	2'441'270	3.67%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
	ISIN						
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	320.00	4'400.00	554.60	2'440'240	3.67%
						7'209'050	10.83%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						65'492'041	98.37%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						65'492'041	98.37%
CHF	Kontokorrentguthaben					1'408'574	2.12%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						66'900'615	100.48%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-320'712	-0.48%
NETTOFONDSVERMÖGEN						66'579'903	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
	ISIN		

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Aktien

Hauseinrichtungen

CHF	AFG Arbonia-Forster-Hldg. AG CH0110240600	0	76'500
-----	--	---	--------

Maschinen / Gerätebau

CHF	INTERROLL HOLDING AG CH0006372897	0	300
CHF	Sulzer AG CH0038388911	0	5'500

Nahrungsmittel

CHF	Barry Callebaut AG CH0009002962	650	650
-----	------------------------------------	-----	-----

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF)		
Anteilklassen	-I-	-P-
ISIN-Nummer	LI0351539767	LI0012960956
Liberierung	8. Januar 2018	10. Oktober 2001
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2001	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.7%	max. 1.5%
Performance Fee	keine	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilkategorie ab der 2. Anteilkategorie	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% 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	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	AQCORBI LE	AQCORBE LE
Telekurs	35153976	1296095

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	keine
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE, CH
Professionelle Anleger	LI, DE
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), 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.
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich 1
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	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.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organisationen 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.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht 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.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
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.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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 getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

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
LI-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 Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder 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), erhältlich.

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:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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 EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) 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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) 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

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen 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.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort 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