

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2018

Asset Manager:

AQUILA
Independent.

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben.....	17
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	20
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	22

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
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 Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
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

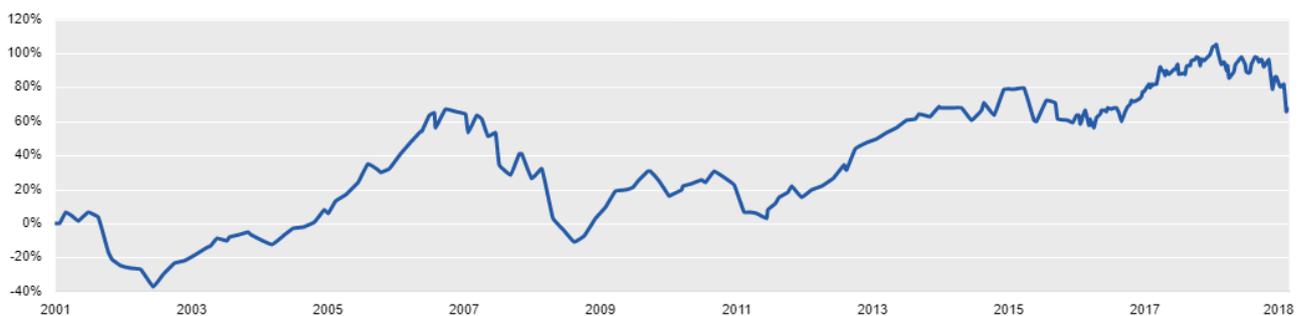
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Aquila International Fund – Corby Swiss Equity (CHF)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -P- ist seit 31. Dezember 2017 von CHF 1'991.05 auf CHF 1'668.23 gesunken und reduzierte sich somit um 16.21%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit Liberierung am 8. Januar 2018 von CHF 100.00 auf CHF 82.66 gesunken und reduzierte sich somit um 17.34%.

Am 31. Dezember 2018 belief sich das Fondsvermögen des Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF) auf CHF 42.7 Mio. und es befanden sich 25'357 Anteile der Anteilsklasse -P- und 4'666 Anteile der Anteilsklasse -I- im Umlauf.

Performance Chart -P-



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Novartis AG	8.12%
Nestle SA	7.69%
Roche Holding	7.29%
Swiss Re AG	5.63%
UBS Group	5.21%
Zurich Insurance Group AG	5.12%
ABB Ltd	4.37%
Lonza Group AG	3.75%
Swiss Life Holding	3.60%
Givaudan	3.60%
Total	54.37%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	238'262.04	256'800.20
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	42'687'056.91	32'547'013.50
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	42'925'318.95	32'803'813.70
Verbindlichkeiten	-238'339.73	-292'018.22
Nettofondsvermögen	42'686'979.22	32'511'795.48

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

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	647'498.49	539'442.75
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	20'873.90	-44'231.56
Total Ertrag	668'372.39	495'211.19
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	764'434.38	583'268.49
Performance Fee	0.00	356'252.06
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	47'249.88	36'249.52
Revisionsaufwand	9'154.56	9'180.00
Passivzinsen	20.40	5.55
Sonstige Aufwendungen	37'073.67	33'199.31
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	32'221.27	-62'785.57
Total Aufwand	890'154.16	955'369.37
Nettoertrag	-221'781.77	-460'158.18
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	405'197.20	2'130'098.02
Realisierter Erfolg	183'415.43	1'669'939.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-7'584'882.43	2'589'421.83
Gesamterfolg	-7'401'467.00	4'259'361.67

Verwendung des Erfolgs

01.01.2018 - 31.12.2018
CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-221'781.77
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	-221'781.77
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-221'781.77
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2018 - 31.12.2018
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	32'511'795.48
Saldo aus dem Anteilsverkehr	17'576'650.74
Gesamterfolg	-7'401'467.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	42'686'979.22

Anzahl Anteile im Umlauf

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-

08.01.2018 - 31.12.2018

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	16'329
Neu ausgegebene Anteile	13'547
Zurückgenommene Anteile	-4'519
Anzahl Anteile am Ende der Periode	25'357

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-

01.01.2018 - 31.12.2018

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	4826
Zurückgenommene Anteile	-160
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'666

Kennzahlen

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettobondsvermögen in CHF	42'686'979.22	32'511'795.48	15'510'964.07
Transaktionskosten in CHF	37'329.90	39'729.30	19'167.63

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -P-	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettobondsvermögen in CHF	42'301'294.07	32'511'795.48	15'510'964.07
Ausstehende Anteile	25'357	16'329	9'031
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'668.23	1'991.05	1'717.52
Performance in %	-16.21	15.93	0.64
Performance in % seit Liberierung am 10.10.2001	66.82	99.10	71.75
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	1.92	2.12
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.03	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	2.95	2.12

Aquila International Fund - Corby Swiss Equity -I-	31.12.2018
Nettobondsvermögen in CHF	385'685.15
Ausstehende Anteile	4'666
Inventarwert pro Anteil in CHF	82.66
Performance in %	-17.34
Performance in % seit Liberierung am 08.01.2018	-17.34
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	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 31.12.2018	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Autozulieferer							
CHF	Autoneum Holding AG	1'910	0	2'920	147.40	430'408	1.01%
						430'408	1.01%
Banken							
CHF	Cembra Money Bank	3'810	0	7'000	77.85	544'950	1.28%
CHF	Credit Suisse Group	51'500	7'800	115'600	10.80	1'248'480	2.92%
CHF	Julius Baer Grp. AG	8'460	0	19'000	35.01	665'190	1.56%
CHF	UBS Group	39'050	27'100	181'750	12.24	2'223'711	5.21%
						4'682'331	10.97%
Baugewerbe							
CHF	LafargeHolcim Ltd	4'800	4'860	23'000	40.50	931'500	2.18%
						931'500	2.18%
Baumaterialien							
CHF	Geberit AG	1'410	560	3'020	382.30	1'154'546	2.70%
						1'154'546	2.70%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Chemie							
CHF	Clariant AG	6'100	1'150	20'400	18.09	369'036	0.86%
CHF	EMS-Chemie Holding AG	755	0	1'160	467.00	541'720	1.27%
CHF	Givaudan	315	58	675	2'276.00	1'536'300	3.60%
CHF	Lonza Group AG	3'185	745	6'280	254.70	1'599'516	3.75%
CHF	Siegfried Holding AG	1'600	250	1'350	336.00	453'600	1.06%
CHF	Sika	10'500	0	10'500	124.60	1'308'300	3.06%
						5'808'472	13.61%
Computer / Hardware							
CHF	Logitech International SA	7'350	750	15'600	30.92	482'352	1.13%
						482'352	1.13%
Detailhandel							
CHF	Dufry AG	0	0	1'820	93.12	169'478	0.40%
CHF	Swatch Group	10'510	1'600	13'550	56.80	769'640	1.80%
						939'118	2.20%
Diverse Branchen							
CHF	CIE Financier Richemont	8'330	3'450	20'400	63.00	1'285'200	3.01%
CHF	VAT Group	3'565	0	3'565	86.30	307'660	0.72%
						1'592'860	3.73%
Elektronik							
CHF	ABB Ltd	53'900	6'700	99'700	18.70	1'863'892	4.37%
CHF	dormakaba Holding AG	200	135	335	593.00	198'655	0.47%
						2'062'547	4.83%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Finanzdienstleister							
CHF	Partners Group Holding	1'015	70	2'185	596.00	1'302'260	3.05%
						1'302'260	3.05%
Halbleiterindustrie							
CHF	ams	7'250	0	7'250	23.56	170'810	0.40%
CHF	OC Oerlikon Corporation AG	49'680	0	49'680	11.04	548'467	1.28%
						719'277	1.69%
Maschinen / Gerätebau							
CHF	Feintool International Holding AG	3'271	871	3'700	75.20	278'240	0.65%
CHF	Sulzer AG	3'400	0	3'400	78.05	265'370	0.62%
						543'610	1.27%
Nahrungsmittel							
CHF	Nestle SA	16'200	5'550	41'150	79.80	3'283'770	7.69%
						3'283'770	7.69%
Pharma							
CHF	Galenica Sante	920	0	4'570	43.28	197'790	0.46%
CHF	Novartis AG	13'920	4'000	41'220	84.04	3'464'129	8.12%
CHF	Roche Holding	4'490	1'750	13'000	239.40	3'112'200	7.29%
CHF	Sonova Holding AG	4'100	0	4'100	160.60	658'460	1.54%
CHF	Vifor Pharma	1'680	210	2'550	106.90	272'595	0.64%
						7'705'173	18.05%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Software							
CHF	Temenos Group AG	4'950	1'400	4'680	117.90	551'772	1.29%
						551'772	1.29%
Telekommunikation							
CHF	Ascom Holding AG	16'550	1'363	24'137	13.58	327'780	0.77%
CHF	Sunrise Communications Group	6'480	0	10'440	86.45	902'538	2.11%
CHF	Swisscom AG	0	380	450	469.70	211'365	0.50%
						1'441'683	3.38%
Transportunternehmen							
CHF	Flughafen Zuerich	1'850	310	1'540	162.50	250'250	0.59%
CHF	Kühne + Nagel International AG	4'900	1'000	6'100	126.35	770'735	1.81%
						1'020'985	2.39%
Verpackungsindustrie							
CHF	Vetropack Holding	167	0	167	2'010.00	335'670	0.79%
						335'670	0.79%
Verschiedene Dienstleistungen							
CHF	Idorsia	9'050	0	12'350	16.22	200'317	0.47%
CHF	SGS Societe Gen. de Surveill.	260	106	410	2'210.00	906'100	2.12%
						1'106'417	2.59%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Versicherung							
CHF	Swiss Life Holding	2'170	0	4'060	378.60	1'537'116	3.60%
CHF	Swiss Re AG	13'130	2'420	26'660	90.12	2'402'599	5.63%
CHF	Vaudoise Assurances	567	0	967	485.00	468'995	1.10%
CHF	Zurich Insurance Group AG	3'340	870	7'450	293.10	2'183'595	5.12%
						6'592'305	15.44%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						42'687'057	100.00%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						42'687'057	100.00%
CHF	Bankguthaben auf Sicht					238'262	0.56%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						42'925'319	100.56%
abzüglich:							
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-238'340	-0.56%
NETTOFONDSVERMÖGEN						42'686'979	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			
Baugewerbe			
CHF	Implenia AG	2'460	2'460
Baumaterialien			
CHF	Sika AG	100	200
Diverse Branchen			
CHF	Metall Zug AG -B-	32	77
Diverse Finanzdienstleister			
CHF	Burkhalter Holding	0	1'470
Finanzdienstleister			
CHF	Sensirion Holding	140	140
Hauseinrichtungen			
CHF	AFG Arbonia-Forster-Hldg. AG	1'484	13'684
Healthcare-Produkte			
CHF	Straumann Holding AG	320	390
Holding			
CHF	Forbo Holding AG	0	190
Kommerzielle Dienstleistungen			
CHF	Adecco SA	1'500	7'230

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Maschinen / Gerätebau			
CHF	Bobst Group SA	1'700	1'700
CHF	Komax Holding AG	0	1'100
CHF	Rieter Holding AG	520	2'200
Nahrungsmittel			
CHF	Bell AG	0	688
Strom			
CHF	BKW AG	0	2'900
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Bezugsrecht			
Chemie			
CHF	Sika Rights 2018	1'200	1'200

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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren 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 nachprüfaren, 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 nachprüfaren 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 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 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.



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

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des
Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF), Vaduz

Bern, 29. März 2019

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2018, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges, den Veränderungen des Nettovermögens, der Anteile im Umlauf, Vermögensinventar sowie den Ergänzenden Angaben (Seiten 4 bis 19) besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vorname angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Aquila International Fund - Corby Swiss Equity (CHF) zum 31. Dezember 2018.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



IFM Independent Fund Management AG

Austrasse 9 · Postfach 1121 · 9490 Vaduz · Liechtenstein
T +423 235 04 50 · F +423 235 04 51 · info@ifm.li · www.ifm.li