



Palatium Funds - North American Equities PLUS

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:


Vogt Asset Management

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben	16
Weitere Angaben	19
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	21

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

Vogt Asset Management AG
Zweistäpfle 6
LI-9496 Balzers

Verwahrstelle

Neue Bank AG
Marktgass 20
LI-9490 Vaduz

Vertriebsstelle

Vogt Asset Management AG
Zweistäpfle 6
LI-9496 Balzers

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 Jahresbericht des **Palatium Funds - North American Equities PLUS** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 977.50 auf USD 1'193.70 gestiegen und erhöhte sich somit um 22.12%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Palatium Funds - North American Equities PLUS auf USD 17.3 Mio. und es befanden sich 14'481 Anteile der Anteilkategorie -R- im Umlauf.

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	9.65%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	8.40%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	8.05%
Amazon.com	Vereinigte Staaten	Aktien	6.79%
Alphabet -C-	Vereinigte Staaten	Aktien	5.86%
Broadcom	Vereinigte Staaten	Aktien	4.36%
Meta Platforms Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	4.30%
Tesla Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	3.18%
Netflix	Vereinigte Staaten	Aktien	2.73%
Wal-Mart Stores Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.62%
Total			55.93%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen	Investitionen
			in USD	in %
Broadcom	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	521'897.35	6.04%
Eli Lilly & Co.	Vereinigte Staaten	Biotechnologie	499'450.26	5.78%
Costco Wholesale Corp	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	371'571.02	4.30%
Alphabet -C-	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	338'814.10	3.92%
Netflix	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	318'937.80	3.69%
Amazon.com	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	315'995.35	3.66%
Qualcomm Inc	Vereinigte Staaten	Telekommunikation	286'569.25	3.32%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	285'378.99	3.30%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	242'304.20	2.80%
MasterCard Inc -A-	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	239'200.25	2.77%
Übrige	n.a.	n.a.	5'224'110.77	60.43%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			8'644'229.34	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen	Desinvestitionen
			in USD	in %
Unitedhealth Group	Vereinigte Staaten	Gesundheits.- & Sozialwesen	767'514.11	6.11%
Goldman Sachs Group Inc	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	756'844.05	6.03%
Caterpillar Inc.	Vereinigte Staaten	Maschinen & Apparate	589'188.54	4.69%
Home Depot Inc.	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	528'862.80	4.21%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	496'677.10	3.95%
Amgen Inc.	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	490'918.33	3.91%
McDonald's Corp.	Vereinigte Staaten	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	439'724.53	3.50%
Salesforce Inc	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	413'718.10	3.29%
Boeing Co.	Vereinigte Staaten	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	401'817.86	3.20%
Honeywell International Inc	Vereinigte Staaten	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	397'874.94	3.17%
Übrige	n.a.	n.a.	7'277'756.61	57.94%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			12'560'896.97	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024
USD

Bankguthaben auf Sicht	490'807.77
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	16'884'220.97
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	3'326.15
Gesamtfondsvermögen	17'378'354.89
Verbindlichkeiten	-92'369.31
Nettofondsvermögen	17'285'985.58

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

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Ertrag

Aktien	120'004.86
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	207.60
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-5'331.53
Total Ertrag	114'880.93

Aufwand

Verwaltungsgebühr	247'654.85
Verwahrstellengebühr	10'635.81
Revisionsaufwand	11'220.25
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	54'745.36
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-26'503.08
Total Aufwand	297'753.19

Nettoertrag	-182'872.26
--------------------	--------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'029'626.46
--	--------------

Realisierter Erfolg	846'754.20
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'569'027.25
--	--------------

Gesamterfolg	3'415'781.45
---------------------	---------------------

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-182'872.26
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	-182'872.26
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-182'872.26
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	17'915'542.54
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-4'045'338.41
Gesamterfolg	3'415'781.45
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'285'985.58

Anzahl Anteile im Umlauf

Palatium Funds - North American Equities PLUS -R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	18'328
Neu ausgegebene Anteile	473
Zurückgenommene Anteile	-4'320
Anzahl Anteile am Ende der Periode	14'481

Kennzahlen

Palatium Funds - North American Equities PLUS	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	17'285'985.58	17'915'542.54	14'783'351.89
Transaktionskosten in USD	29'012.27	15'707.18	26'497.85
Palatium Funds - North American Equities PLUS -R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	17'285'985.58	17'915'542.54	14'783'351.89
Ausstehende Anteile	14'481	18'328	18'621
Inventarwert pro Anteil in USD	1'193.70	977.50	793.91
Performance in %	22.12	23.12	-20.14
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2017	19.37	-2.25	-20.61
OGC/TER 1 in %	1.83	1.85	1.83

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 Daten 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 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
	ISIN						

WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Aktien

USD	Abbott Laboratories US0028241000	1'135.00	300.00	835.00	113.11	94'447	0.55%
USD	AbbVie US00287Y1091	1'155.00	290.00	865.00	177.70	153'711	0.89%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	300.00	85.00	215.00	444.68	95'606	0.55%
USD	Advanced Micro Devices US0079031078	1'060.00	0.00	2'695.00	120.79	325'529	1.88%
USD	Alphabet -C- US02079K1079	2'275.00	1'770.00	5'315.00	190.44	1'012'189	5.86%
USD	Amazon.com US0231351067	2'040.00	610.00	5'350.00	219.39	1'173'737	6.79%
USD	Amgen Inc. US0311621009	0.00	1'575.00	355.00	260.64	92'527	0.54%
USD	Apple Inc. US0378331005	1'180.00	1'000.00	6'660.00	250.42	1'667'797	9.65%
USD	Bank of America Corp US0605051046	4'495.00	1'205.00	3'290.00	43.95	144'596	0.84%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	405.00	310.00	880.00	453.28	398'886	2.31%
USD	Booking Holdings US09857L1089	16.00	0.00	16.00	4'968.42	79'495	0.46%
USD	Broadcom US11135F1012	3'780.00	530.00	3'250.00	231.84	753'480	4.36%
USD	Caterpillar Inc. US1491231015	295.00	2'010.00	235.00	362.76	85'249	0.49%
USD	ChevronTexaco Corp. US1667641005	0.00	1'115.00	835.00	144.84	120'941	0.70%
USD	Cisco Systems Inc. US17275R1023	640.00	685.00	1'965.00	59.20	116'328	0.67%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	525.00	665.00	1'875.00	62.26	116'738	0.68%
USD	Comcast Corp US20030N1019	2'630.00	0.00	2'630.00	37.53	98'704	0.57%
USD	CommVault Systems Inc Rg US2041661024	750.00	0.00	750.00	150.91	113'183	0.65%
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	490.00	30.00	460.00	916.27	421'484	2.44%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	720.00	320.00	400.00	772.00	308'800	1.79%
USD	Energy Recovery Rg US29270J1007	5'575.00	0.00	5'575.00	14.70	81'953	0.47%
USD	Exxon Mobil Corp. US30231G1022	785.00	490.00	2'125.00	107.57	228'586	1.32%
USD	GE Aerospace Rg US3696043013	635.00	105.00	530.00	166.79	88'399	0.51%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
	ISIN						
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	155.00	1'940.00	155.00	572.62	88'756	0.51%
USD	Hims & Hers Health Inc Rg US4330001060	9'050.00	0.00	9'050.00	24.18	218'829	1.27%
USD	Home Depot Inc. US4370761029	0.00	1'455.00	480.00	388.99	186'715	1.08%
USD	Intel Corp. US4581401001	4'960.00	9'695.00	4'205.00	20.05	84'310	0.49%
USD	Intuit Corp US4612021034	265.00	130.00	135.00	628.50	84'848	0.49%
USD	Johnson & Johnson US4781601046	0.00	710.00	1'155.00	144.62	167'036	0.97%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	0.00	485.00	1'380.00	239.71	330'800	1.91%
USD	MasterCard Inc -A- US57636Q1040	545.00	140.00	405.00	526.57	213'261	1.23%
USD	McDonald's Corp. US5801351017	0.00	1'475.00	420.00	289.89	121'754	0.70%
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	0.00	635.00	1'235.00	99.48	122'858	0.71%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	485.00	185.00	1'270.00	585.51	743'598	4.30%
USD	Micron Technology Inc. US5951121038	650.00	0.00	650.00	84.16	54'704	0.32%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	610.00	595.00	3'300.00	421.50	1'390'950	8.05%
USD	Netflix US64110L1061	565.00	35.00	530.00	891.32	472'400	2.73%
USD	Nutanix -A- US67059N1081	1'300.00	0.00	1'300.00	61.18	79'534	0.46%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	10'790.00	1'065.00	10'810.00	134.29	1'451'675	8.40%
USD	Oracle Corp. US68389X1054	1'040.00	255.00	785.00	166.64	130'812	0.76%
USD	PepsiCo Inc US7134481081	895.00	230.00	665.00	152.06	101'120	0.58%
USD	Philip Morris Intl. Inc US7181721090	750.00	0.00	750.00	120.35	90'263	0.52%
USD	Phillips 66 US7185461040	330.00	0.00	1'380.00	113.93	157'223	0.91%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	0.00	720.00	1'150.00	167.65	192'798	1.12%
USD	Qualcomm Inc US7475251036	1'575.00	1'030.00	545.00	153.62	83'723	0.48%
USD	Salesforce Inc US79466L3024	0.00	1'485.00	470.00	334.33	157'135	0.91%
USD	Super Micro Rg US86800U3023	2'700.00	0.00	2'700.00	30.48	82'296	0.48%
USD	Talen Energy Rg US87422Q1094	800.00	0.00	800.00	201.47	161'176	0.93%
USD	Tesla Inc US88160R1014	620.00	450.00	1'360.00	403.84	549'222	3.18%
USD	Texas Instruments US8825081040	445.00	0.00	445.00	187.51	83'442	0.48%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
	ISIN						
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	0.00	975.00	880.00	111.35	97'988	0.57%
USD	Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	250.00	70.00	180.00	520.23	93'641	0.54%
USD	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance US90384S3031	230.00	0.00	230.00	434.93	100'034	0.58%
USD	Unitedhealth Group US91324P1021	0.00	1'500.00	445.00	505.86	225'108	1.30%
USD	Verizon Communications Inc. US92343V1044	745.00	670.00	2'090.00	39.99	83'579	0.48%
USD	Visa Inc US92826C8394	0.00	1'145.00	810.00	316.04	255'992	1.48%
USD	Vistra Rg US92840M1027	620.00	0.00	620.00	137.87	85'479	0.49%
USD	Wal-Mart Stores Inc. US9311421039	4'370.00	1'255.00	5'005.00	90.35	452'202	2.62%
USD	Wells Fargo & Co. US9497461015	2'370.00	710.00	1'660.00	70.24	116'598	0.67%
						16'884'221	97.68%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						16'884'221	97.68%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						16'884'221	97.68%
USD	Kontokorrentguthaben					490'808	2.84%
USD	Sonstige Vermögenswerte					3'326	0.02%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						17'378'355	100.53%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-92'369	-0.53%
NETTOFONDSVERMÖGEN						17'285'986	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

USD	3M Co. US88579Y1010	0	1'855
USD	Albemarle US0126531013	0	650
USD	American Express Co US0258161092	0	1'870
USD	Boeing Co. US0970231058	0	1'865
USD	Builders Firstsource Rg US12008R1077	0	670
USD	CVS Health US1266501006	0	2'100
USD	D.R. Horton US23331A1097	0	1'500
USD	Dow US2605571031	0	2'015
USD	Dynatrace Rg US2681501092	3'300	3'300
USD	First Solar Inc US3364331070	650	1'200
USD	HCA Holdings US40412C1018	520	520
USD	Honeywell International Inc US4385161066	0	1'955
USD	HubSpot US4435731009	150	150
USD	International Business Machines Corp. US4592001014	0	1'860
USD	Microstrategy Rg US5949724083	150	150
USD	Monster Beverage US61174X1090	1'600	1'600
USD	Nike Inc. US6541061031	0	1'870
USD	ON Semiconductor US6821891057	1'200	2'400
USD	Roku US77543R1023	0	2'250
USD	Solventum Rg US83444M1018	463	463
USD	Travelers Companies Inc US89417E1091	0	1'865
USD	Walgreens Boots Alliance US9314271084	0	1'875

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		

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

Palatium Funds - North American Equities PLUS	
Anteilklassen	-R-
ISIN-Nummer	LI0392905829
Liberierung	29. Dezember 2017
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2005
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.4%
Performance Fee	keine
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%
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	PFNAEPR LE
Telekurs	39290582

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.9061	CHF 1 = USD 1.1036
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI	
Qualifizierte Anleger		
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	
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 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.	
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.

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 2024.

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 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 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 2024		47
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF 3'698 Mio.
in AIF	90	CHF 2'567 Mio.
in IU	2	CHF 3 Mio.
Total	198	CHF 6'268 Mio.
Gewertung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft		
Gesamtvergütung für "Identifizierte" Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11
davon feste Vergütung	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	2.78 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		36

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

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Vogt Asset Management AG, Balzers/L

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds Palatium Funds – North American Equities PLUS

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024¹¹⁾

CHF 1'237'918.65

davon feste Vergütung CHF 1'153'630.65

davon variable Vergütung 2) CHF 84'288.00

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024

12

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Shape the future
with confidence

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

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Palatium Funds - North American Equities PLUS

Bern, 4. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Palatium Funds - North American Equities PLUS geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 (Seiten 6 bis 18) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Palatium Funds - North American Equities PLUS zum 31. Dezember 2024 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 dazugehörenden Bericht.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

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 Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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 Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre



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