

Palatium Funds - Swiss 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	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben	17
Weitere Angaben	20
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	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

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

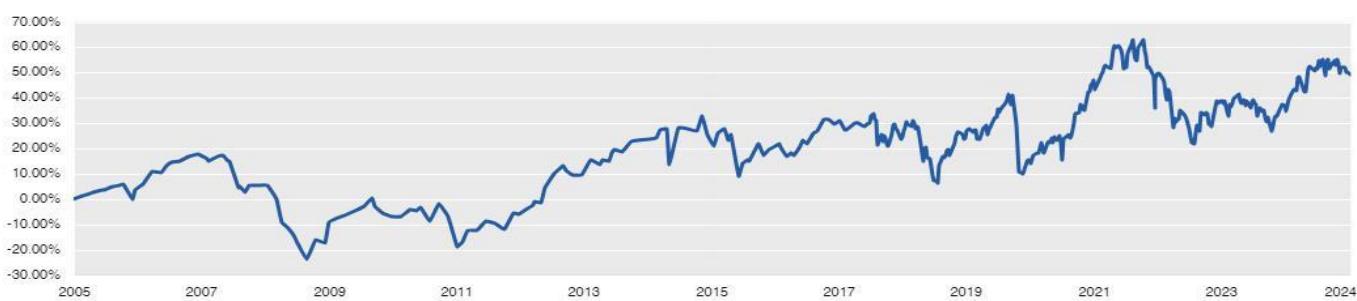
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Palatium Funds - Swiss Equities PLUS** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'371.93 auf CHF 1'494.51 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.93%.

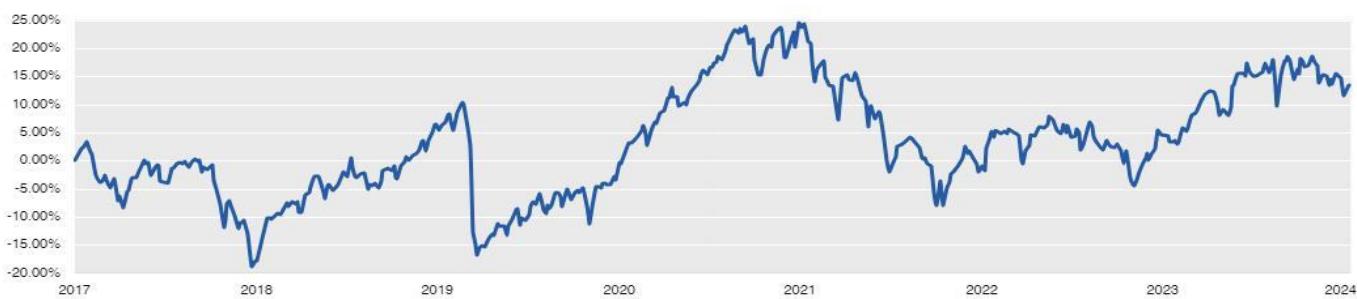
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'043.22 auf CHF 1'134.18 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.72%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Palatium Funds - Swiss Equities PLUS auf CHF 10.7 Mio. und es befanden sich 7 Anteile der Anteilkategorie -I- und 9'441 Anteile der Anteilkategorie -R- im Umlauf.

Performance -I-



Performance -R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
UBS Group	Schweiz	Aktien	8.68%
Roche Holding AG	Schweiz	Aktien	8.01%
Novartis AG	Schweiz	Aktien	7.21%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	5.91%
CIE Financier Richemont	Schweiz	Aktien	4.79%
ABB Rg	Schweiz	Aktien	4.64%
Swiss Re AG	Schweiz	Aktien	4.41%
Zurich Insurance Group AG	Schweiz	Aktien	4.32%
Lonza Group AG	Schweiz	Aktien	4.25%
Holcim AG	Schweiz	Aktien	4.14%
Total			56.36%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
UBS Group	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	849'330.09	11.93%
Nestle SA	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	317'986.40	4.47%
Roche Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	317'508.20	4.46%
Lindt & Sprüngli AG	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	271'860.00	3.82%
Burckhardt Compression Holding AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	267'784.00	3.76%
Julius Baer Grp. AG	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	264'244.97	3.71%
PSP Swiss Property AG	Schweiz	Immobilien	260'847.00	3.66%
Novartis AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	260'080.20	3.65%
Alcon	Schweiz	Gesundheits- & Sozialwesen	213'681.64	3.00%
Sika AG Rg	Schweiz	Chemie	211'515.20	2.97%
Übrige	n.a.	n.a.	3'885'048.57	54.57%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			7'119'886.27	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
CIE Financier Richemont	Schweiz	Uhren & Schmuck	536'582.55	6.97%
Novartis AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	427'482.85	5.55%
Roche Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	366'489.75	4.76%
UBS Group	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	365'657.70	4.75%
Lindt & Sprüngli AG	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	269'380.00	3.50%
Lonza Group AG	Schweiz	Chemie	268'796.80	3.49%
Swisscom AG	Schweiz	Telekommunikation	265'096.00	3.44%
Nestle SA	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	263'386.43	3.42%
Givaudan SA	Schweiz	Chemie	255'299.00	3.32%
VAT Group	Schweiz	Maschinen & Apparate	214'977.90	2.79%
Übrige	n.a.	n.a.	4'462'985.02	57.99%
Total Desinvestitionen in der Geschäftspériode			7'696'134.00	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024
CHF

Bankguthaben auf Sicht	133'417.55
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'648'590.92
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	10'782'008.47
Verbindlichkeiten	-63'789.23
Nettofondsvermögen	10'718'219.24

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

CHF

Ertrag

Aktien	164'478.60
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'645.20
Total Ertrag	162'833.40

Aufwand

Verwaltungsgebühr	148'043.18
Verwahrstellengebühr	6'358.61
Revisionsaufwand	9'888.52
Passivzinsen	5.80
Sonstige Aufwendungen	48'781.55
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	998.07

Total Aufwand	214'075.73
----------------------	-------------------

Nettoertrag	-51'242.33
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	557'704.11
--	------------

Realisierter Erfolg	506'461.78
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	384'432.94
--	------------

Gesamterfolg	890'894.72
---------------------	-------------------

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024

CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-51'242.33
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	-51'242.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-51'242.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	10'300'923.48
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-473'598.96
Gesamterfolg	890'894.72
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'718'219.24

Anzahl Anteile im Umlauf

Palatium Funds - Swiss Equities PLUS -I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7
--------------------------------------	---

Neu ausgegebene Anteile	0
-------------------------	---

Zurückgenommene Anteile	0
-------------------------	---

Anzahl Anteile am Ende der Periode	7
---	----------

Palatium Funds - Swiss Equities PLUS -R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'865
--------------------------------------	-------

Neu ausgegebene Anteile	601
-------------------------	-----

Zurückgenommene Anteile	-1'025
-------------------------	--------

Anzahl Anteile am Ende der Periode	9'441
---	--------------

Kennzahlen

Palatium Funds - Swiss Equities PLUS	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	10'718'219.24	10'300'923.48	10'444'865.99
Transaktionskosten in CHF	32'323.68	55'963.67	60'629.05
Palatium Funds - Swiss Equities PLUS -I-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	10'461.59	9'603.53	9'011.83
Ausstehende Anteile	7	7	7
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'494.51	1'371.93	1'287.40
Performance in %	8.93	6.57	-20.52
Performance in % seit Liberierung am 15.07.2005	49.45	37.19	28.74
OGC/TER 1 in %	1.81	1.84	1.75
Palatium Funds - Swiss Equities PLUS -R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	10'707'757.65	10'291'319.95	10'435'854.16
Ausstehende Anteile	9'441	9'865	10'635
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'134.18	1'043.22	981.27
Performance in %	8.72	6.31	-20.67
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2017	13.42	4.32	-1.87
OGC/TER 1 in %	2.02	2.04	1.96

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 Rücknahmearabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			31.12.2024		in CHF	NIW

WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Aktien

CHF	ABB Rg CH0012221716	1'050.00	3'530.00	10'130.00	49.07	497'079	4.64%
CHF	Accelleron Industries Rg CH1169360919	4'650.00	3'795.00	855.00	46.70	39'929	0.37%
CHF	Adecco SA CH0012138605	1'800.00	0.00	1'800.00	22.36	40'248	0.38%
CHF	Alcon CH0432492467	2'815.00	2'795.00	5'635.00	76.90	433'332	4.04%
CHF	Aryzta AG CH0043238366	66'200.00	0.00	66'200.00	1.59	104'927	0.98%
CHF	BKW AG CH0130293662	1'435.00	1'065.00	665.00	150.20	99'883	0.93%
CHF	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	450.00	290.00	160.00	648.00	103'680	0.97%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	755.00	4'165.00	3'720.00	137.90	512'988	4.79%
CHF	Galderma Group Rg CH1335392721	2'005.00	675.00	1'330.00	100.64	133'851	1.25%
CHF	Geberit AG CH0030170408	200.00	205.00	440.00	514.60	226'424	2.11%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	26.00	67.00	89.00	3'966.00	352'974	3.29%
CHF	Holcim AG CH0012214059	0.00	1'950.00	5'075.00	87.36	443'352	4.14%
CHF	Julius Baer Grp. AG CH0102484968	4'950.00	3'275.00	3'325.00	58.66	195'045	1.82%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	425.00	625.00	460.00	207.80	95'588	0.89%
CHF	Kuros Bioscienc CH0325814116	4'775.00	2'250.00	2'525.00	21.35	53'909	0.50%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	25.00	25.00	10.00	10'070.00	100'700	0.94%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	2'750.00	2'790.00	2'170.00	75.04	162'837	1.52%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	425.00	505.00	850.00	535.80	455'430	4.25%
CHF	Nestle SA CH0038863350	3'510.00	2'975.00	8'465.00	74.88	633'859	5.91%
CHF	Novartis AG CH0012005267	2'915.00	4'555.00	8'715.00	88.70	773'021	7.21%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	131.00	185.00	306.00	1'230.00	376'380	3.51%
CHF	PSP Swiss Property AG CH0018294154	2'120.00	860.00	1'260.00	128.90	162'414	1.52%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	1'310.00	1'465.00	3'360.00	255.50	858'480	8.01%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			31.12.2024		in CHF	NIW
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	6'375.00	6'615.00	5'791.00	37.17	215'251	2.01%
CHF	Schindler Holding AG PS CH0024638196	445.00	480.00	625.00	250.40	156'500	1.46%
CHF	SGS Rg CH1256740924	1'755.00	1'765.00	1'655.00	90.88	150'406	1.40%
CHF	SIG Group AG CH0435377954	5'685.00	8'545.00	1'870.00	17.88	33'436	0.31%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	845.00	835.00	1'830.00	215.80	394'914	3.68%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	185.00	380.00	525.00	296.30	155'558	1.45%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	865.00	1'255.00	1'095.00	114.25	125'104	1.17%
CHF	Sulzer AG CH0038388911	1'420.00	835.00	585.00	131.00	76'635	0.71%
CHF	Swatch Group CH0012255151	0.00	230.00	70.00	165.00	11'550	0.11%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	80.00	80.00	415.00	699.60	290'334	2.71%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	1'835.00	1'995.00	3'600.00	131.20	472'320	4.41%
CHF	Swisscom AG CH0008742519	315.00	520.00	165.00	504.50	83'243	0.78%
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	350.00	0.00	350.00	348.00	121'800	1.14%
CHF	UBS Group CH0244767585	31'385.00	14'635.00	33'555.00	27.73	930'480	8.68%
CHF	VAT Group CH0311864901	115.00	480.00	215.00	342.80	73'702	0.69%
CHF	Ypsomed Holding AG CH0019396990	275.00	600.00	115.00	327.50	37'663	0.35%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	95.00	860.00	538.80	463'368	4.32%
							10'648'591 99.35%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							10'648'591 99.35%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							10'648'591 99.35%
CHF	Kontokorrentguthaben					133'418	1.24%
GESAMTFONDSVERMÖGEN							10'782'008 100.60%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-63'789	-0.60%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			31.12.2024		in CHF	NIW
NETTOFONDSVERMÖGEN							
						10'718'219	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

CHF	Bossard Holding CH0238627142	240	240
CHF	Cembra Money Bank CH0225173167	700	700
CHF	Comet Holding CH0360826991	340	340
CHF	DocMorris Rg CH0042615283	1'085	1'085
CHF	EFG International AG CH0022268228	4'130	4'130
CHF	Georg Fischer Rg CH1169151003	0	1'690
CHF	R&S Group Holding Rg CH1107979838	3'150	3'150
CHF	SFS Group CH0239229302	925	925

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 - Swiss Equities PLUS		
Anteilklassen	-I-	-R-
ISIN-Nummer	LI0020997263	LI0392905837
Liberierung	15. Juli 2005	29. Dezember 2017
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 2005	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.2%	max. 1.4%
Performance Fee	keine	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	DJDITSM LE	PFSEPLR LE
Telekurs	2099726	39290583

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	keine
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 Organisationen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltendenaufsichtsrechtlichen 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.

Vergütung 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.
	CHF	0.14 – 0.16 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 Leitungsgremien 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

Vermögensverwaltungsgesellschaft: **Vogt Asset Management AG, Balzers/LI**
Fonds: **Palatium Funds - Swiss Equities PLUS**

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024¹⁾ CHF 1'237'918.65
➤ davon feste Vergütung CHF 1'153'630.65
➤ davon variable Vergütung²⁾ CHF 84'288.00

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 12 Mitarbeitende

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die 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



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 - Swiss Equities PLUS

Bern, 4. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Palatium Funds - Swiss 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 7 bis 19) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Palatium Funds - Swiss Equities PLUS und 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