

Palatium Funds - Swiss Equities PLUS

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte.....	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	17

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

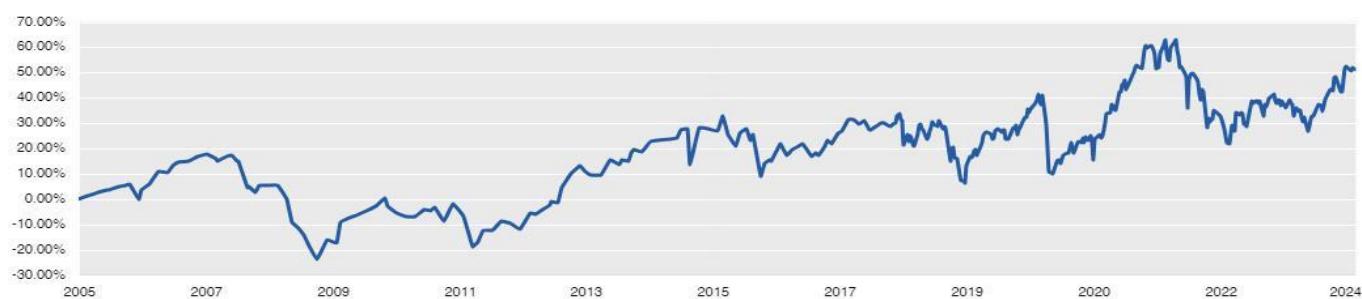
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

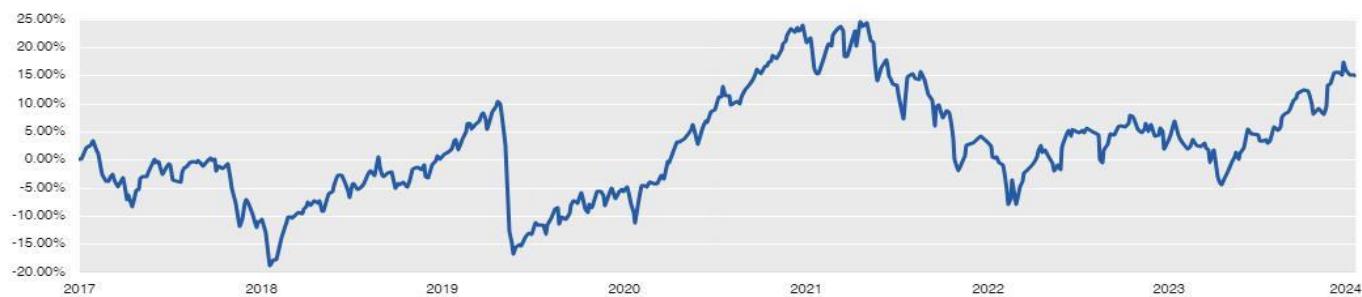
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'371.93 auf CHF 1'510.46 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.10%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'043.22 auf CHF 1'147.45 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.99%.

Am 28. Juni 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 9'347 Anteile der Anteilkategorie -R- im Umlauf.

Performance -I-



Performance -R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Novartis AG	Schweiz	Aktien	9.22%
Roche Holding AG	Schweiz	Aktien	8.67%
CIE Financier Richemont	Schweiz	Aktien	8.66%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	7.70%
ABB Rg	Schweiz	Aktien	4.76%
Holcim AG	Schweiz	Aktien	4.72%
Alcon	Schweiz	Aktien	4.69%
Zurich Insurance Group AG	Schweiz	Aktien	4.26%
UBS Group	Schweiz	Aktien	3.98%
Givaudan SA	Schweiz	Aktien	3.97%
Total			60.62%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
Nestle SA	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	263'338.60	7.49%
Lindt & Sprüngli AG	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	217'110.00	6.18%
UBS Group	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	215'826.50	6.14%
Roche Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	209'037.20	5.95%
Novartis AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	205'523.10	5.85%
Alcon	Schweiz	Gesundheits- & Sozialwesen	159'145.80	4.53%
BKW AG	Schweiz	Energie & Wasserversorgung	152'856.10	4.35%
Burckhardt Compression Holding AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	108'794.00	3.10%
Julius Baer Grp. AG	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	108'564.40	3.09%
Swisscom AG	Schweiz	Telekommunikation	106'690.00	3.04%
Übrige	n.a.	n.a.	1'767'802.34	50.30%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			3'514'688.04	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
Novartis AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	214'754.45	5.28%
UBS Group	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	208'921.95	5.14%
CIE Financier Richemont	Schweiz	Uhren & Schmuck	162'150.25	3.99%
Givaudan SA	Schweiz	Chemie	160'395.00	3.94%
Lindt & Sprüngli AG	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	160'000.00	3.93%
Nestle SA	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	159'969.97	3.93%
Kühne + Nagel International AG	Schweiz	Verkehr & Transport	159'868.90	3.93%
Straumann Holding	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	159'618.75	3.92%
Partners Group Holding	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	159'266.00	3.91%
Swisscom AG	Schweiz	Telekommunikation	157'821.00	3.88%
Übrige	n.a.	n.a.	2'365'478.68	58.14%
Total Desinvestitionen in der Geschäftspériode			4'068'244.95	100.00%

Vermögensrechnung

28. Juni 2024
CHF

Bankguthaben auf Sicht	126'861.18
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'675'074.94
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	-51.85
Gesamtfondsvermögen	10'801'884.27
Verbindlichkeiten	-66'140.19
Nettofondsvermögen	10'735'744.08

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 - 28.06.2024

CHF

Ertrag

Aktien	154'139.80
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00
Total Ertrag	154'139.80

Aufwand

Verwaltungsgebühr	72'631.84
Verwahrstellengebühr	3'119.69
Revisionsaufwand	4'938.52
Passivzinsen	57.65
Sonstige Aufwendungen	24'452.51
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	287.38

Total Aufwand	105'487.59
----------------------	-------------------

Nettoertrag	48'652.21
--------------------	------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	200'233.48
--	------------

Realisierter Erfolg	248'885.69
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	749'474.50
--	------------

Gesamterfolg	998'360.19
---------------------	-------------------

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	10'300'923.48
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-563'539.59
Gesamterfolg	998'360.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'735'744.08

Anzahl Anteile im Umlauf

Palatium Funds - Swiss Equities PLUS -I-

01.01.2024 - 28.06.2024

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 - 28.06.2024

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

Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-518

Anzahl Anteile am Ende der Periode	9'347
---	--------------

Kennzahlen

Palatium Funds - Swiss Equities PLUS	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	10'735'744.08	10'300'923.48	10'444'865.99
Transaktionskosten in CHF	16'511.20	55'963.67	60'629.05
Palatium Funds - Swiss Equities PLUS -I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	10'573.22	9'603.53	9'011.83
Ausstehende Anteile	7	7	7
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'510.46	1'371.93	1'287.40
Performance in %	10.10	6.57	-20.52
Performance in % seit Liberierung am 15.07.2005	51.05	37.19	28.74
OGC/TER 1 in %	1.84	1.84	1.75
Palatium Funds - Swiss Equities PLUS -R-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	10'725'170.86	10'291'319.95	10'435'854.16
Ausstehende Anteile	9'347	9'865	10'635
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'147.45	1'043.22	981.27
Performance in %	9.99	6.31	-20.67
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2017	14.74	4.32	-1.87
OGC/TER 1 in %	2.04	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 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 Rücknahmearabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
	ISIN						

WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Aktien

CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	2'370.00	10'240.00	49.92	511'181	4.76%
CHF	Accelleron Industries Rg CH1169360919	3'510.00	1'500.00	2'010.00	35.20	70'752	0.66%
CHF	Alcon CH0432492467	2'120.00	1'465.00	6'270.00	80.22	502'979	4.69%
CHF	Aryzta AG CH0043238366	30'800.00	0.00	30'800.00	1.60	49'280	0.46%
CHF	BKW AG CH0130293662	1'075.00	365.00	1'005.00	143.30	144'017	1.34%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	755.00	1'255.00	6'630.00	140.25	929'858	8.66%
CHF	Comet Holding CH0360826991	340.00	175.00	165.00	362.00	59'730	0.56%
CHF	DocMorris Rg CH0042615283	1'085.00	725.00	360.00	53.50	19'260	0.18%
CHF	EFG International AG CH0022268228	4'130.00	0.00	4'130.00	13.22	54'599	0.51%
CHF	Geberit AG CH0030170408	100.00	105.00	440.00	530.80	233'552	2.18%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	15.00	45.00	100.00	4'260.00	426'000	3.97%
CHF	Holcim AG CH0012214059	0.00	660.00	6'365.00	79.62	506'781	4.72%
CHF	Julius Baer Grp. AG CH0102484968	2'080.00	2'175.00	1'555.00	50.20	78'061	0.73%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	175.00	625.00	210.00	258.40	54'264	0.51%
CHF	Kuros Bioscienc CH0325814116	4'775.00	0.00	4'775.00	11.84	56'536	0.53%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	20.00	15.00	15.00	10'490.00	157'350	1.47%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	1'320.00	1'420.00	2'110.00	86.92	183'401	1.71%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	135.00	210.00	855.00	490.40	419'292	3.91%
CHF	Nestle SA CH0038863350	2'780.00	1'695.00	9'015.00	91.72	826'856	7.70%
CHF	Novartis AG CH0012005267	2'330.00	2'395.00	10'290.00	96.17	989'589	9.22%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0.00	135.00	225.00	1'154.00	259'650	2.42%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	900.00	685.00	3'730.00	249.50	930'635	8.67%
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	3'475.00	3'655.00	5'851.00	32.54	190'392	1.77%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
	ISIN						
CHF	Schindler Holding AG PS CH0024638196	0.00	240.00	420.00	225.80	94'836	0.88%
CHF	SFS Group CH0239229302	925.00	475.00	450.00	119.40	53'730	0.50%
CHF	SGS Rg CH1256740924	0.00	650.00	1'015.00	80.00	81'200	0.76%
CHF	SIG Group AG CH0435377954	2'730.00	5'450.00	2'010.00	16.45	33'065	0.31%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	405.00	635.00	1'590.00	257.20	408'948	3.81%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0.00	200.00	520.00	277.60	144'352	1.34%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	390.00	1'255.00	620.00	111.30	69'006	0.64%
CHF	Sulzer AG CH0038388911	1'050.00	0.00	1'050.00	124.20	130'410	1.21%
CHF	Swatch Group CH0012255151	0.00	230.00	70.00	184.05	12'884	0.12%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	80.00	80.00	415.00	660.60	274'149	2.55%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	975.00	1'020.00	3'715.00	111.50	414'223	3.86%
CHF	Swisscom AG CH0008742519	210.00	310.00	270.00	505.50	136'485	1.27%
CHF	UBS Group CH0244767585	7'725.00	8'390.00	16'140.00	26.45	426'903	3.98%
CHF	VAT Group CH0311864901	115.00	230.00	465.00	509.40	236'871	2.21%
CHF	Ypsomed Holding AG CH0019396990	145.00	470.00	115.00	404.00	46'460	0.43%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	0.00	955.00	479.10	457'541	4.26%
							10'675'075 99.43%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE **10'675'075 99.43%**

TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE **10'675'075 99.43%**

CHF	Kontokorrentguthaben	126'861	1.18%
CHF	Sonstige Vermögenswerte	-52	0.00%

GESAMTFONDSVERMÖGEN **10'801'884 100.62%**

CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten	-66'140	-0.62%
-----	--------------------------------------	---------	--------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
NETTOFONDSVERMÖGEN						

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	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	200	200
CHF	Cembra Money Bank CH0225173167	700	700
CHF	Georg Fischer Rg CH1169151003	0	1'690

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	L10020997263	L10392905837
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.



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