

Palatium Funds - European 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

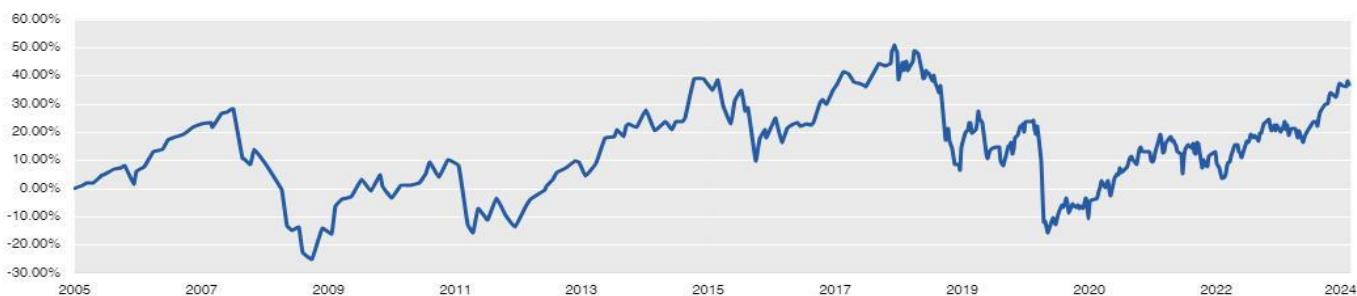
Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Palatium Funds - European Equities PLUS** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'237.19 auf EUR 1'367.58 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.54%.

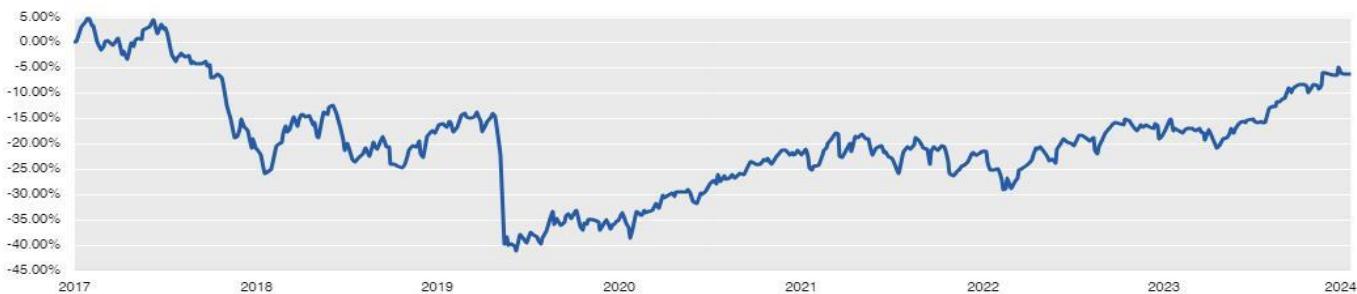
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 847.79 auf EUR 936.25 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.43%.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Palatium Funds - European Equities PLUS auf EUR 6.6 Mio. und es befanden sich 72 Anteile der Anteilkategorie -I- und 6'901 Anteile der Anteilkategorie -R- im Umlauf.

Performance -I-



Performance -R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Aktien	8.84%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	7.50%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	4.73%
Astrazeneca	Grossbritannien	Aktien	4.29%
SAP AG	Deutschland	Aktien	4.19%
Shell PLC	Grossbritannien	Aktien	3.63%
Novartis AG	Schweiz	Aktien	3.28%
HSBC Holdings PLC	Grossbritannien	Aktien	3.17%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Aktien	2.86%
Schneider Electric SA	Frankreich	Aktien	2.77%
Total			45.26%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Sanofi	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	136'394.30	5.36%
Deutsche Telekom	Deutschland	Telekommunikation	132'825.00	5.22%
Hermes International SA	Frankreich	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	110'600.00	4.35%
UniCredit SpA	Italien	Banken & andere Kreditinstitute	107'569.86	4.23%
Astrazeneca	Grossbritannien	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	100'002.98	3.93%
Iberdrola SA	Spanien	Energie & Wasserversorgung	98'666.50	3.88%
BNP Paribas	Frankreich	Banken & andere Kreditinstitute	73'892.96	2.90%
Adyen	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	73'850.00	2.90%
Glencore plc	Jersey	Bergbau, Kohle & Stahl	70'723.05	2.78%
Rolls-Royce Holdings PLC	Grossbritannien	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	69'340.60	2.72%
Übrige	n.a.	n.a.	1'571'244.77	61.74%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			2'545'110.02	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Deutsche Telekom	Deutschland	Telekommunikation	139'649.20	3.87%
Sanofi	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	138'700.77	3.85%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	137'031.40	3.80%
Siemens AG	Deutschland	Elektrische Geräte & Komponenten	105'517.02	2.93%
L'Oreal SA	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	105'294.95	2.92%
Iberdrola SA	Spanien	Energie & Wasserversorgung	104'506.05	2.90%
TotalEnergies SE Rg	Frankreich	Erdöl/-gas	104'189.09	2.89%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	103'962.10	2.88%
Hermes International SA	Frankreich	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	103'939.60	2.88%
BNP Paribas	Frankreich	Banken & andere Kreditinstitute	103'709.09	2.88%
Übrige	n.a.	n.a.	2'457'471.90	68.19%
Total Desinvestitionen in der Geschäftspériode			3'603'971.17	100.00%

Vermögensrechnung

28. Juni 2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	92'838.30
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'510'728.01
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	7'391.03
Gesamtfondsvermögen	6'610'957.34
Verbindlichkeiten	-51'436.55
Nettofondsvermögen	6'559'520.79

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

EUR

Ertrag

Aktien	161'935.58
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	8'533.43
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00
Total Ertrag	170'469.01

Aufwand

Verwaltungsgebühr	46'769.84
Verwahrstellengebühr	2'012.48
Revisionsaufwand	5'152.44
Passivzinsen	49.28
Sonstige Aufwendungen	25'472.92
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	2'429.08
Total Aufwand	81'886.04

Nettoertrag	88'582.97
--------------------	------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	168'125.13
--	------------

Realisierter Erfolg	256'708.10
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	413'505.09
--	------------

Gesamterfolg	670'213.19
---------------------	-------------------

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'909'529.60
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'020'222.00
Gesamterfolg	670'213.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'559'520.79

Anzahl Anteile im Umlauf

Palatium Funds - European Equities PLUS -I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	72
--------------------------------------	----

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

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

Anzahl Anteile am Ende der Periode	72
---	-----------

Palatium Funds - European Equities PLUS -R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'045
--------------------------------------	-------

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

Zurückgenommene Anteile	-1'144
-------------------------	--------

Anzahl Anteile am Ende der Periode	6'901
---	--------------

Kennzahlen

Palatium Funds - European Equities PLUS	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	6'559'520.79	6'909'529.60	6'573'241.23
Transaktionskosten in EUR	27'594.98	84'512.66	81'355.02
Palatium Funds - European Equities PLUS -I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	98'466.04	89'077.32	79'912.17
Ausstehende Anteile	72	72	72
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'367.58	1'237.19	1'109.89
Performance in %	10.54	11.47	-5.80
Performance in % seit Liberierung am 15.07.2005	36.76	23.72	10.99
OGC/TER 1 in %	2.18	2.14	1.99
Palatium Funds - European Equities PLUS -R-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	6'461'054.75	6'820'452.28	6'493'329.06
Ausstehende Anteile	6'901	8'045	8'521
Inventarwert pro Anteil in EUR	936.25	847.79	762.04
Performance in %	10.43	11.25	-5.99
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2017	-6.38	-15.22	-23.80
OGC/TER 1 in %	2.38	2.34	2.18

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 EUR	% des NIW
	ISIN						

WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Aktien

CHF	ABB Rg CH0012221716	800.00	0.00	2'625.00	49.92	136'096	2.07%
CHF	Nestle SA CH0038863350	350.00	350.00	3'260.00	91.72	310'544	4.73%
CHF	Novartis AG CH0012005267	365.00	800.00	2'155.00	96.17	215'243	3.28%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	295.00	650.00	249.50	168'432	2.57%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	145.00	105.00	479.10	52'246	0.80%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	0.00	250.00	4'300.00	1'005.60	579'822	8.84%
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	-45.30	575.00	558.00	161.28	89'994	1.37%
EUR	Airbus NL0000235190	0.00	460.00	685.00	128.26	87'858	1.34%
EUR	Allianz AG DE0008404005	140.00	270.00	450.00	259.50	116'775	1.78%
EUR	Anheuser-Busch BE0974293251	1'150.00	1'225.00	1'215.00	54.12	65'756	1.00%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	130.00	510.00	964.20	491'742	7.50%
EUR	AXA FR0000120628	1'050.00	950.00	2'715.00	30.50	82'794	1.26%
EUR	Banco Sabadell ES0113860A34	18'250.00	0.00	18'250.00	1.80	32'859	0.50%
EUR	Banco Santander ES0113900J37	8'750.00	17'150.00	14'650.00	4.33	63'442	0.97%
EUR	BASF SE DE000BASF111	730.00	1'560.00	995.00	45.19	44'959	0.69%
EUR	BE Semiconductor Industries NL0012866412	0.00	0.00	430.00	156.15	67'145	1.02%
EUR	BNP Paribas FR0000131104	1'156.00	1'775.00	1'241.00	59.40	73'715	1.12%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	6'000.00	6'325.00	5'220.00	23.48	122'566	1.87%
EUR	Enel SPA IT0003128367	10'500.00	11'510.00	11'130.00	6.49	72'278	1.10%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	160.00	160.00	335.00	200.55	67'184	1.02%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	50.00	50.00	40.00	2'140.00	85'600	1.30%
EUR	Iberdrola SA ES0144580Y14	8'600.00	9'620.00	10'460.00	12.12	126'723	1.93%
EUR	Inditex ES0148396007	1'500.00	0.00	1'500.00	46.30	69'450	1.06%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	ING Group NL0011821202	2'500.00	2'880.00	5'020.00	15.96	80'129	1.22%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	150.00	245.00	235.00	410.05	96'362	1.47%
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	85.00	185.00	263.00	712.70	187'440	2.86%
EUR	Mercedes-Benz Grp AG DE0007100000	500.00	1'540.00	745.00	64.57	48'105	0.73%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	90.00	80.00	195.00	467.00	91'065	1.39%
EUR	Prosus NL0013654783	1'140.00	1'700.00	680.00	33.26	22'617	0.34%
EUR	Rheinmetall AG DE0007030009	0.00	0.00	130.00	475.70	61'841	0.94%
EUR	Safran SA FR0000073272	200.00	160.00	605.00	196.60	118'943	1.81%
EUR	Sanofi FR0000120578	1'470.00	1'595.00	935.00	89.94	84'094	1.28%
EUR	SAP AG DE0007164600	200.00	390.00	1'450.00	189.52	274'804	4.19%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	170.00	810.00	224.30	181'683	2.77%
EUR	Siemens AG DE0007236101	0.00	600.00	780.00	173.72	135'502	2.07%
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	1'135.00	1'700.00	2'630.00	62.33	163'928	2.50%
EUR	UniCredit SpA IT0005239360	3'300.00	975.00	2'325.00	34.61	80'457	1.23%
EUR	Vinci SA FR0000125486	300.00	600.00	630.00	98.09	61'797	0.94%
GBP	3i Group PLC GB00B1YW4409	910.00	0.00	910.00	30.66	32'908	0.50%
GBP	Astrazeneca GB0009895292	775.00	595.00	1'930.00	123.56	281'267	4.29%
GBP	BAE Systems PLC GB0002634946	0.00	2'500.00	2'735.00	13.20	42'581	0.65%
GBP	BP PLC GB0007980591	6'200.00	18'900.00	13'280.00	4.75	74'432	1.13%
GBP	British American Tobacco PLC GB0002875804	1'145.00	0.00	2'040.00	24.30	58'468	0.89%
GBP	Diageo Plc. GB0002374006	0.00	2'060.00	775.00	24.90	22'756	0.35%
GBP	Flutter Entertainment IE00BWT6H894	350.00	200.00	150.00	144.65	25'591	0.39%
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	14'200.00	6'115.00	8'085.00	4.51	43'017	0.66%
GBP	GSK Rg GB00BN7SWP63	3'494.00	5'325.00	4'090.00	15.30	73'783	1.12%
GBP	HSBC Holdings PLC GB0005405286	4'450.00	5'150.00	25'815.00	6.84	208'233	3.17%
GBP	National Grid GB00BDR05C01	2'850.00	5'860.00	5'075.00	8.83	52'830	0.81%
GBP	RELX GB00B2B0DG97	1'690.00	860.00	3'120.00	36.39	133'912	2.04%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	0.00	1'325.00	925.00	52.01	56'743	0.87%
GBP	Rolls-Royce Holdings PLC GB00B63H8491	15'875.00	0.00	15'875.00	4.57	85'531	1.30%
GBP	Shell PLC GB00BP6MXD84	1'170.00	3'265.00	7'115.00	28.34	237'826	3.63%
GBP	Unilever GB00B10RZP78	1'305.00	1'545.00	3'295.00	43.45	168'861	2.57%
							6'510'728 99.26%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							6'510'728 99.26%
							6'510'728 99.26%
EUR	Kontokorrentguthaben					92'838	1.42%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					7'391	0.11%
GESAMTFONDSVERMÖGEN							6'610'957 100.78%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-51'437	-0.78%
NETTOFONDSVERMÖGEN							6'559'521 100.00%

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 ISIN	Käufe	Verkäufe
-----	-------------------------------	-------	----------

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Aktien

EUR	Adyen NL0012969182	50	50
EUR	Bayer AG DE000BAY0017	975	975
EUR	Deutsche Post AG DE0005552004	0	1'685
EUR	Stellantis Rg NL00150001Q9	2'950	2'950
GBP	Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	0	1'285

Bezugsrecht

GBP	National Grid Rg GB00BSRK4Y08	1'480	1'480
-----	----------------------------------	-------	-------

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Bezugsrecht

EUR	Iberdrola Rights 23.01.2024 ES06445809R9	11'480	11'480
-----	---	--------	--------

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 - European Equities PLUS	
Anteilklassen	-I-	-R-
ISIN-Nummer	L10020997230	L10392905811
Liberierung	15. Juli 2005	29. Dezember 2017
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
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	DJDITES LE	PFEEPLR LE
Telekurs	2099723	39290581

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9629 CHF 1 = EUR 1.0386 EUR 1 = DKK 7.4576 DKK 1 = EUR 0.1341 EUR 1 = GBP 0.8478 GBP 1 = EUR 1.1795 EUR 1 = NOK 11.4188 NOK 1 = EUR 0.0876 EUR 1 = SEK 11.3564 SEK 1 = EUR 0.0881
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) 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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