

# Palatium Funds - European Equities PLUS

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte.....</b>	<b>7</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>9</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>10</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>12</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>17</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>20</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....</b>	<b>23</b>

# 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**

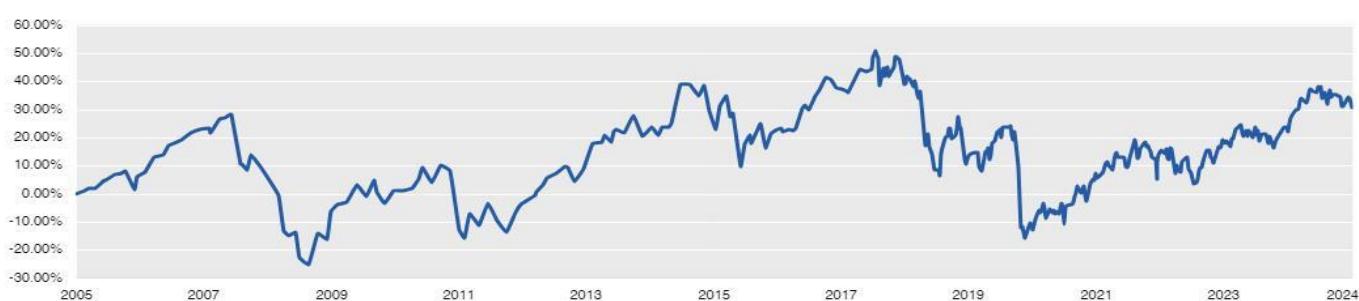
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Palatium Funds - European Equities PLUS** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'237.19 auf EUR 1'314.26 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.23%.

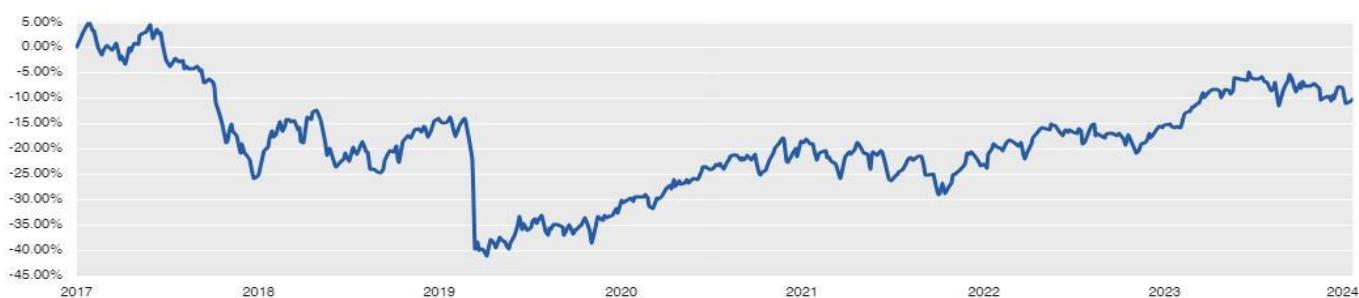
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 847.79 auf EUR 898.82 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.02%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Palatium Funds - European Equities PLUS auf EUR 6.4 Mio. und es befanden sich 72 Anteile der Anteilkategorie -I- und 7'046 Anteile der Anteilkategorie -R- im Umlauf.

## Performance -I-



## Performance -R-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
SAP AG	Deutschland	Aktien	5.17%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	5.02%
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Aktien	4.60%
HSBC Holdings PLC	Grossbritannien	Aktien	3.75%
Shell PLC	Grossbritannien	Aktien	3.31%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Aktien	3.09%
Schneider Electric SA	Frankreich	Aktien	2.94%
Novartis AG	Schweiz	Aktien	2.79%
Siemens AG	Deutschland	Aktien	2.73%
Astrazeneca	Grossbritannien	Aktien	2.51%
<b>Total</b>			<b>35.91%</b>

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
UniCredit SpA	Italien	Banken & andere Kreditinstitute	200'848.37	3.74%
Sanofi	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	199'922.24	3.72%
Rolls-Royce Holdings PLC	Grossbritannien	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	160'468.07	2.99%
Hermes International SA	Frankreich	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	143'510.00	2.67%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	132'996.70	2.47%
Flutter Entertainment	Irland	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	132'885.23	2.47%
Deutsche Telekom	Deutschland	Telekommunikation	132'825.00	2.47%
RELX	Grossbritannien	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	131'946.62	2.45%
Unilever	Grossbritannien	Nahrungsmittel & Softdrinks	130'414.31	2.43%
TotalEnergies SE Rg	Frankreich	Erdöl/-gas	128'469.20	2.39%
Übrige	n.a.	n.a.	3'880'762.62	72.20%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>5'375'048.36</b>	<b>100.00%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	232'296.50	3.67%
Sanofi	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	230'204.78	3.64%
TotalEnergies SE Rg	Frankreich	Erdöl/-gas	197'932.69	3.13%
GSK Rg	Grossbritannien	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	194'908.07	3.08%
Iberdrola SA	Spanien	Energie & Wasserversorgung	169'978.90	2.69%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	169'761.40	2.68%
L'Oreal SA	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	167'725.80	2.65%
BP PLC	Grossbritannien	Erdöl/-gas	162'912.96	2.57%
Astrazeneca	Grossbritannien	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	162'147.97	2.56%
Unilever	Grossbritannien	Nahrungsmittel & Softdrinks	162'090.86	2.56%
Übrige	n.a.	n.a.	4'480'308.86	70.78%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftspériode</b>			<b>6'330'268.78</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2024  
EUR

Bankguthaben auf Sicht	79'905.30
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'393'021.73
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	3'958.42
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'476'885.45</b>
Verbindlichkeiten	-49'192.65
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'427'692.80</b>

## 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

EUR

## Ertrag

Aktien	199'409.21
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	16'277.28
Einkauf laufender Erträge (ELE)	6'209.56
<b>Total Ertrag</b>	<b>221'896.05</b>

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	91'302.86
Verwahrstellengebühr	3'929.15
Revisionsaufwand	10'381.98
Passivzinsen	-23.58
Sonstige Aufwendungen	51'927.01
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	7'823.29

<b>Total Aufwand</b>	<b>165'340.71</b>
----------------------	-------------------

<b>Nettoertrag</b>	<b>56'555.34</b>
--------------------	------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	434'855.59
--	------------

<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>491'410.93</b>
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-53'957.27
--	------------

<b>Gesamterfolg</b>	<b>437'453.66</b>
---------------------	-------------------

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	56'555.34
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	56'555.34
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	56'555.34
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Nettfondsvermögen zu Beginn der Periode	6'909'529.60
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-919'290.46
Gesamterfolg	437'453.66
<b>Nettfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'427'692.80</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

**Palatium Funds - European Equities PLUS -I-**

**01.01.2024 - 31.12.2024**

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

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

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

<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>72</b>
---	-----------

---

**Palatium Funds - European Equities PLUS -R-**

**01.01.2024 - 31.12.2024**

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

Neu ausgegebene Anteile	698
-------------------------	-----

Zurückgenommene Anteile	-1'697
-------------------------	--------

<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>7'046</b>
---	--------------

---

# Kennzahlen

<b>Palatium Funds - European Equities PLUS</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	6'427'692.80	6'909'529.60	6'573'241.23
Transaktionskosten in EUR	56'052.82	84'512.66	81'355.02
<b>Palatium Funds - European Equities PLUS -I-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	94'626.60	89'077.32	79'912.17
Ausstehende Anteile	72	72	72
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'314.26	1'237.19	1'109.89
Performance in %	6.23	11.47	-5.80
Performance in % seit Liberierung am 15.07.2005	31.43	23.72	10.99
OGC/TER 1 in %	2.22	2.14	1.99
<b>Palatium Funds - European Equities PLUS -R-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	6'333'066.20	6'820'452.28	6'493'329.06
Ausstehende Anteile	7'046	8'045	8'521
Inventarwert pro Anteil in EUR	898.82	847.79	762.04
Performance in %	6.02	11.25	-5.99
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2017	-10.12	-15.22	-23.80
OGC/TER 1 in %	2.42	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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN						

## WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

### BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

#### Aktien

CHF	ABB Rg CH0012221716	1'950.00	1'280.00	2'495.00	49.07	130'490	2.03%
CHF	Nestle SA CH0038863350	350.00	1'710.00	1'900.00	74.88	151'639	2.36%
CHF	Novartis AG CH0012005267	690.00	1'385.00	1'895.00	88.70	179'153	2.79%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	110.00	515.00	540.00	255.50	147'053	2.29%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	175.00	145.00	280.00	538.80	160'796	2.50%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	315.00	1'330.00	3'535.00	624.20	295'852	4.60%
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	146.70	575.00	750.00	156.92	117'690	1.83%
EUR	Airbus NL0000235190	450.00	705.00	890.00	154.78	137'754	2.14%
EUR	Allianz AG DE0008404005	250.00	370.00	460.00	295.90	136'114	2.12%
EUR	Anheuser-Busch BE0974293251	1'690.00	2'360.00	620.00	48.25	29'915	0.47%
EUR	ASML Holding NL0010273215	140.00	305.00	475.00	678.70	322'383	5.02%
EUR	AXA FR0000120628	1'050.00	1'825.00	1'840.00	34.32	63'149	0.98%
EUR	Banco Sabadell ES0113860A34	18'250.00	0.00	18'250.00	1.88	34'255	0.53%
EUR	Banco Santander ES0113900J37	15'520.00	17'150.00	21'420.00	4.46	95'630	1.49%
EUR	BNP Paribas FR0000131104	1'621.00	2'375.00	1'106.00	59.22	65'497	1.02%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	6'000.00	6'325.00	5'220.00	28.89	150'806	2.35%
EUR	Enel SPA IT0003128367	10'500.00	11'510.00	11'130.00	6.89	76'641	1.19%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	580.00	310.00	605.00	235.60	142'538	2.22%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	65.00	50.00	55.00	2'322.00	127'710	1.99%
EUR	Iberdrola SA ES0144580Y14	8'600.00	14'665.00	5'415.00	13.30	72'020	1.12%
EUR	Inditex ES0148396007	1'500.00	0.00	1'500.00	49.64	74'460	1.16%
EUR	ING Group NL0011821202	2'500.00	4'930.00	2'970.00	15.13	44'936	0.70%
EUR	L'oreal SA FR0000120321	250.00	405.00	175.00	341.85	59'824	0.93%

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Lotus Bakeries BE0003604155	6.00	3.00	3.00	10'780.00	32'340	0.50%	
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	185.00	235.00	313.00	635.50	198'912	3.09%	
EUR	Mercedes-Benz Grp AG DE0007100000	1'125.00	2'080.00	830.00	53.80	44'654	0.69%	
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	215.00	210.00	190.00	487.10	92'549	1.44%	
EUR	Prosus NL0013654783	1'945.00	1'700.00	1'485.00	38.35	56'950	0.89%	
EUR	Rheinmetall AG DE0007030009	50.00	65.00	115.00	614.60	70'679	1.10%	
EUR	Safran SA FR0000073272	485.00	480.00	570.00	212.10	120'897	1.88%	
EUR	Sanofi FR0000120578	2'150.00	2'505.00	705.00	93.74	66'087	1.03%	
EUR	SAP AG DE0007164600	480.00	715.00	1'405.00	236.30	332'002	5.17%	
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	260.00	455.00	785.00	240.90	189'107	2.94%	
EUR	Siemens AG DE0007236101	350.00	800.00	930.00	188.56	175'361	2.73%	
EUR	Technip Energies Rg NL0014559478	3'790.00	0.00	3'790.00	25.70	97'403	1.52%	
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	2'115.00	3'355.00	1'955.00	53.37	104'338	1.62%	
EUR	UniCredit SpA IT0005239360	5'605.00	1'825.00	3'780.00	38.53	145'625	2.27%	
EUR	Vinci SA FR0000125486	600.00	900.00	630.00	99.74	62'836	0.98%	
EUR	Vonovia DE000A1ML7J1	3'335.00	1'930.00	1'405.00	29.32	41'195	0.64%	
GBP	3i Group PLC GB00B1YW4409	1'765.00	0.00	1'765.00	35.64	76'058	1.18%	
GBP	Astrazeneca GB0009895292	775.00	1'250.00	1'275.00	104.68	161'375	2.51%	
GBP	BAE Systems PLC GB0002634946	1'800.00	5'235.00	1'800.00	11.49	24'996	0.39%	
GBP	BP PLC GB0007980591	18'900.00	31'460.00	13'420.00	3.93	63'769	0.99%	
GBP	British American Tobacco PLC GB0002875804	4'025.00	1'855.00	3'065.00	28.80	106'730	1.66%	
GBP	Diageo Plc. GB0002374006	2'245.00	3'020.00	2'060.00	25.38	63'203	0.98%	
GBP	Flutter Entertainment IE00BWT6H894	665.00	510.00	155.00	207.20	38'831	0.60%	
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	20'200.00	6'115.00	14'085.00	3.53	60'185	0.94%	
GBP	GSK Rg GB00BN7SWP63	5'214.00	10'505.00	630.00	13.47	10'257	0.16%	
GBP	HSBC Holdings PLC GB0005405286	11'660.00	12'775.00	25'400.00	7.85	241'175	3.75%	
GBP	LSE Group GB00B0SWJX34	745.00	0.00	745.00	112.85	101'653	1.58%	

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
GBP	National Grid GB00BDR05C01	8'335.00	8'440.00	7'980.00	9.50	91'662	1.43%
GBP	RELX GB00B2B0DG97	3'125.00	2'375.00	3'040.00	36.29	133'390	2.08%
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	1'550.00	2'385.00	1'415.00	47.23	80'805	1.26%
GBP	Rolls-Royce Holdings PLC GB00B63H8491	29'725.00	11'580.00	18'145.00	5.69	124'746	1.94%
GBP	Shell PLC GB00BP6MXD84	2'160.00	4'265.00	7'105.00	24.76	212'705	3.31%
GBP	Unilever GB00B10RZP78	2'410.00	3'140.00	2'805.00	45.48	154'247	2.40%
							<b>6'393'022 99.46%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							<b>6'393'022 99.46%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							<b>6'393'022 99.46%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					79'905	1.24%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					3'958	0.06%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>							<b>6'476'885 100.77%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-49'193	-0.77%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>							<b>6'427'693 100.00%</b>

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

DKK	Bavarian Nordic DK0015998017	785	785
EUR	Adyen NL0012969182	50	50
EUR	BASF SE DE000BASF111	730	2'555
EUR	Bayer AG DE000BAY0017	975	975
EUR	BE Semiconductor Industries NL0012866412	0	430
EUR	Deutsche Post AG DE0005552004	0	1'685
EUR	Stellantis Rg NL00150001Q9	2'950	2'950
EUR	Talanx DE000TLX1005	835	835
GBP	Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	600	1'885

### Bezugsrecht

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

## AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

### Bezugsrecht

EUR	Iberdrola SA Rights 17.07.2024 ES06445809S7	10'460	10'460
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	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>	
Kursinformationen		
Bloomberg	DJDITES LE	PFEEPLR LE
Telekurs	2099723	39290581

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR    1 = CHF    0.9382    CHF    1 = EUR    1.0658 EUR    1 = DKK    7.4583    DKK    1 = EUR    0.1341 EUR    1 = GBP    0.8271    GBP    1 = EUR    1.2091 EUR    1 = NOK    11.7638    NOK    1 = EUR    0.0850 EUR    1 = SEK    11.4572    SEK    1 = EUR    0.0873
<b>Vertriebsländer</b>	
Private Anleger	LI
Professionelle Anleger	LI
Qualifizierte Anleger	
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS AG, Zürich
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	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.
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
<b>Risikomanagement</b>	
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"<sup>1</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://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 Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		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 Teifonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF 3'698 Mio.
in AIF	90	CHF 2'567 Mio.
in IU	2	CHF 3 Mio.
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>CHF 6'268 Mio.</b>

### 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 <sup>2</sup>	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>4</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		36

## Weitere Angaben

### Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

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

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

(Teil-)fonds                    Palatium Funds - European 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 2024 <sup>1)</sup>

CHF 1.23 Mio.

CHF 1.15 Mio.

davon feste Vergütung

CHF 0.84 Mio.

davon variable Vergütung <sup>2)</sup>

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



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

Telefon +41 58 286 61 11  
[www.ey.com/de\\_ch](http://www.ey.com/de_ch)

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Palatium Funds - European Equities PLUS

Bern, 4. April 2025

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Palatium Funds - European 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 - European 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 Prüfnachweise, 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 Kontrollsystems 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 Prüfnachweise, 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 Prüfnachweise. 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