

Palatium Funds - European Equities PLUS

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Vogt Asset Management

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
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	17
Ergänzende Angaben.....	18

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

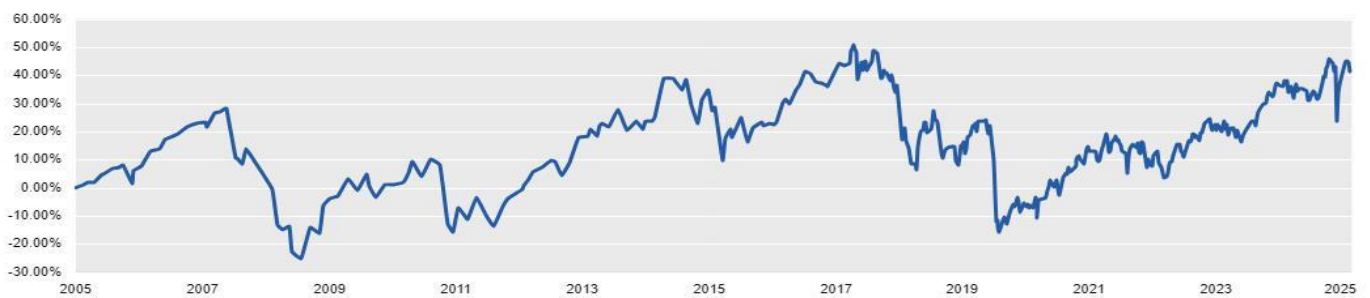
Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Palatium Funds - European Equities PLUS** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 1'314.26 auf EUR 1'419.77 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.03%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 898.82 auf EUR 970.03 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.92%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Palatium Funds - European Equities PLUS auf EUR 6.4 Mio. und es befanden sich 72 Anteile der Anteilsklasse -I- und 6'485 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

Performance -I-



Performance -R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
SAP AG	Deutschland	Aktien	5.23%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	5.03%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	4.05%
Novartis AG	Schweiz	Aktien	3.53%
HSBC Holdings PLC	Grossbritannien	Aktien	3.53%
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Aktien	3.38%
Roche Holding AG	Schweiz	Aktien	3.31%
Shell PLC	Grossbritannien	Aktien	3.26%
Siemens AG	Deutschland	Aktien	3.12%
Astrazeneca	Grossbritannien	Aktien	2.81%
Total			37.26%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Nestle SA	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	98'760.35	4.95%
Intesa Sanpaolo SPA	Italien	Banken & andere Kreditinstitute	97'694.40	4.89%
Novartis AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	97'421.40	4.88%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	68'335.00	3.42%
TotalEnergies SE Rg	Frankreich	Erdöl/-gas	66'748.80	3.34%
Air Liquide SA	Frankreich	Chemie	66'480.96	3.33%
Roche Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	66'070.11	3.31%
Prosus	Niederlande	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	66'054.58	3.31%
Sanofi	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	65'605.60	3.29%
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	65'557.99	3.28%
Übrige	n.a.	n.a.	1'238'139.79	62.00%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			1'996'868.98	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Rheinmetall AG	Deutschland	Fahrzeuge	141'284.50	5.76%
Zurich Insurance Group AG	Schweiz	Versicherungen	136'303.14	5.55%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	98'185.50	4.00%
Essilor Luxott	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	97'510.00	3.97%
Hermes International SA	Frankreich	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	71'460.00	2.91%
Münchener Rückversicherungs AG	Deutschland	Versicherungen	68'515.00	2.79%
Rolls-Royce Holdings PLC	Grossbritannien	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	68'008.64	2.77%
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	67'658.08	2.76%
RELX	Grossbritannien	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	66'450.66	2.71%
Inditex	Spanien	Detailhandel, Warenhäuser	66'223.67	2.70%
Übrige	n.a.	n.a.	1'572'345.59	64.07%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			2'453'944.77	100.00%

Vermögensrechnung

30. Juni 2025
EUR

Bankguthaben auf Sicht	41'178.63
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'395'428.03
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	6'927.05
Gesamtfondsvermögen	6'443'533.71
Verbindlichkeiten	-50'634.32
Nettofondsvermögen	6'392'899.39

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

01.01.2025 - 30.06.2025

EUR

Ertrag

Aktien	134'301.87
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	310.78
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-148.65

Total Ertrag	134'464.00
---------------------	-------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	44'737.19
Verwahrstellengebühr	1'925.21
Revisionsaufwand	5'251.89
Passivzinsen	3.57
Sonstige Aufwendungen	26'297.26
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	872.07

Total Aufwand	79'087.19
----------------------	------------------

Nettoertrag	55'376.81
--------------------	------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	318'988.69
--	------------

Realisierter Erfolg	374'365.50
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	111'264.03
--	------------

Gesamterfolg	485'629.53
---------------------	-------------------

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 30.06.2025 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'427'692.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-520'422.94
Gesamterfolg	485'629.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'392'899.39

Anzahl Anteile im Umlauf

Palatium Funds - European Equities PLUS -I-

01.01.2025 - 30.06.2025

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-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'046
Neu ausgegebene Anteile	150
Zurückgenommene Anteile	-711

Anzahl Anteile am Ende der Periode

6'485

Kennzahlen

Palatium Funds - European Equities PLUS	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	6'392'899.39	6'427'692.80	6'909'529.60
Transaktionskosten in EUR	20'173.93	56'052.82	84'512.66

Palatium Funds - European Equities PLUS -I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	102'223.40	94'626.60	89'077.32
Ausstehende Anteile	72	72	72
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'419.77	1'314.26	1'237.19
Performance in %	8.03	6.23	11.47
Performance in % seit Liberierung am 15.07.2005	41.98	31.43	23.72
OGC/TER 1 in %	2.26	2.22	2.14

Palatium Funds - European Equities PLUS -R-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	6'290'675.99	6'333'066.20	6'820'452.28
Ausstehende Anteile	6'485	7'046	8'045
Inventarwert pro Anteil in EUR	970.03	898.82	847.79
Performance in %	7.92	6.02	11.25
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2017	-3.00	-10.12	-15.22
OGC/TER 1 in %	2.46	2.42	2.34

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 Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	610.00	1'885.00	47.31	95'468	1.49%
CHF	Nestle SA CH0038863350	1'170.00	0.00	3'070.00	78.83	259'075	4.05%
CHF	Novartis AG CH0012005267	970.00	670.00	2'195.00	96.17	225'980	3.53%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	225.00	0.00	765.00	258.40	211'616	3.31%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	100.00	235.00	145.00	554.60	86'088	1.35%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	1'005.00	870.00	3'670.00	439.60	216'242	3.38%
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	380.00	390.00	740.00	175.14	129'604	2.03%
EUR	Airbus NL0000235190	195.00	200.00	885.00	177.26	156'875	2.45%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	95.00	365.00	344.10	125'597	1.96%
EUR	Anheuser-Busch BE0974293251	560.00	0.00	1'180.00	58.24	68'723	1.07%
EUR	ASML Holding NL0010273215	100.00	100.00	475.00	677.60	321'860	5.03%
EUR	AXA FR0000120628	835.00	0.00	2'675.00	41.67	111'467	1.74%
EUR	Banco Sabadell ES0113860A34	0.00	0.00	18'250.00	2.70	49'330	0.77%
EUR	Banco Santander ES0113900J37	0.00	0.00	21'420.00	7.03	150'518	2.35%
EUR	BNP Paribas FR0000131104	500.00	0.00	1'606.00	76.32	122'570	1.92%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	920.00	2'085.00	4'055.00	30.97	125'583	1.96%
EUR	Enel SPA IT0003128367	4'100.00	4'700.00	10'530.00	8.06	84'830	1.33%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	0.00	370.00	235.00	232.90	54'732	0.86%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0.00	30.00	25.00	2'299.00	57'475	0.90%
EUR	Iberdrola SA ES0144580Y14	2'400.00	0.00	7'815.00	16.29	127'306	1.99%
EUR	Inditex ES0148396007	650.00	1'390.00	760.00	44.18	33'577	0.53%
EUR	ING Group NL0011821202	1'950.00	1'800.00	3'120.00	18.63	58'113	0.91%
EUR	Intesa Sanpaolo SPA IT0000072618	20'850.00	0.00	20'850.00	4.89	101'988	1.60%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	95.00	90.00	180.00	363.10	65'358	1.02%
EUR	Lotus Bakeries BE0003604155	0.00	0.00	3.00	8'170.00	24'510	0.38%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	170.00	143.00	444.60	63'578	0.99%
EUR	Mercedes-Benz Grp AG DE0007100000	0.00	0.00	830.00	49.69	41'243	0.65%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	55.00	130.00	115.00	550.60	63'319	0.99%
EUR	Prosus NL0013654783	1'575.00	960.00	2'100.00	47.47	99'687	1.56%
EUR	Rheinmetall AG DE0007030009	0.00	95.00	20.00	1'797.00	35'940	0.56%
EUR	Safran SA FR0000073272	125.00	135.00	560.00	275.90	154'504	2.42%
EUR	Sanofi FR0000120578	660.00	690.00	675.00	82.21	55'492	0.87%
EUR	SAP AG DE0007164600	125.00	235.00	1'295.00	258.15	334'304	5.23%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	135.00	650.00	225.80	146'770	2.30%
EUR	Siemens AG DE0007236101	295.00	310.00	915.00	217.65	199'150	3.12%
EUR	Siemens Energy Rg DE000ENER6Y0	1'105.00	0.00	1'105.00	98.06	108'356	1.69%
EUR	Technip Energies Rg NL0014559478	0.00	2'400.00	1'390.00	35.74	49'679	0.78%
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	1'160.00	650.00	2'465.00	52.10	128'427	2.01%
EUR	UniCredit SpA IT0005239360	0.00	1'430.00	2'350.00	56.91	133'739	2.09%
EUR	Vinci SA FR0000125486	280.00	265.00	645.00	125.10	80'690	1.26%
EUR	Vonovia DE000A1ML7J1	2'225.00	2'320.00	1'310.00	29.91	39'182	0.61%
GBP	3i Group PLC GB00B1YW4409	0.00	1'490.00	275.00	41.20	13'216	0.21%
GBP	Astrazeneca GB0009895292	485.00	240.00	1'520.00	101.20	179'435	2.81%
GBP	BAE Systems PLC GB0002634946	0.00	0.00	1'800.00	18.87	39'611	0.62%
GBP	BP PLC GB0007980591	12'600.00	13'800.00	12'220.00	3.66	52'129	0.82%
GBP	British American Tobacco PLC GB0002875804	875.00	960.00	2'980.00	34.63	120'380	1.88%
GBP	Diageo Plc. GB0002374006	1'225.00	1'160.00	2'125.00	18.28	45'313	0.71%
GBP	Flutter Entertainment IE00BWT6H894	0.00	125.00	30.00	206.40	7'223	0.11%
GBP	GSK Rg GB00BN7SWP63	3'800.00	0.00	4'430.00	13.90	71'829	1.12%
GBP	HSBC Holdings PLC GB0005405286	3'150.00	6'600.00	21'950.00	8.82	225'782	3.53%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
GBP	LSE Group GB00B0SWJX34	230.00	255.00	720.00	106.35	89'321	1.40%
GBP	National Grid GB00BDR05C01	2'500.00	2'800.00	7'680.00	10.62	95'097	1.49%
GBP	RELX GB00B2B0DG97	700.00	1'450.00	2'290.00	39.37	105'168	1.65%
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	580.00	580.00	1'415.00	42.45	70'068	1.10%
GBP	Rolls-Royce Holdings PLC GB00B63H8491	3'100.00	9'530.00	11'715.00	9.68	132'228	2.07%
GBP	Shell PLC GB00BP6MXD84	1'000.00	1'100.00	7'005.00	25.54	208'655	3.26%
GBP	Unilever GB00B10RZP78	1'135.00	1'200.00	2'740.00	44.25	141'432	2.21%
						6'395'428	100.04%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'395'428	100.04%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'395'428	100.04%
EUR	Kontokorrentguthaben					41'179	0.64%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					6'927	0.11%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						6'443'534	100.79%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-50'634	-0.79%
NETTOFONDSVERMÖGEN						6'392'899	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			
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	0	14'085
Bezugsrecht			
EUR	Iberdrola Rights 23.01.25 ES06445809T5	7'815	7'815

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		

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Palatium Funds - European Equities PLUS	
Anteilsklassen	-I-	-R-
ISIN-Nummer	LI0020997230	LI0392905811
Liberierung	15. Juli 2005	29. Dezember 2017
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	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 Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	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 Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
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	0.9341	CHF	1	=	EUR	1.0705
	EUR	1	=	DKK	7.4608	DKK	1	=	EUR	0.1340
	EUR	1	=	GBP	0.8573	GBP	1	=	EUR	1.1665
	EUR	1	=	NOK	11.8831	NOK	1	=	EUR	0.0842
	EUR	1	=	SEK	11.1691	SEK	1	=	EUR	0.0895
Vertriebsländer										
Private Anleger	LI									
Professionelle Anleger	LI									
Qualifizierte Anleger										
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.									
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich									
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.									
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.									
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.									
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

Ergänzende Angaben

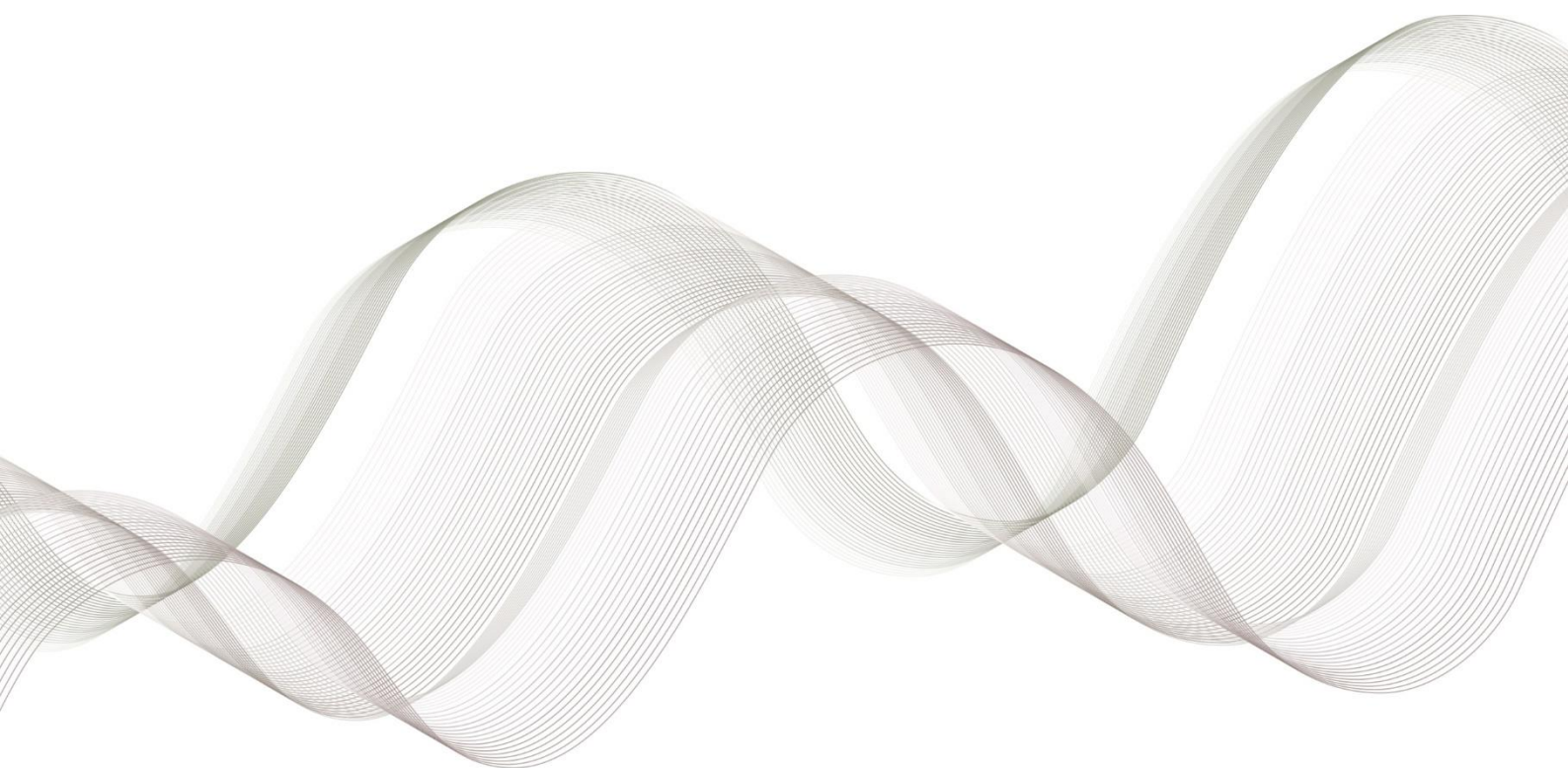
Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt 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