

CATAM Alternative Investment Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Portfolioverwalter:



AIFM:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte.....	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	17
Weitere Angaben	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	24
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	25

Verwaltung und Organe

AIFM

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

Portfolioverwaltung

CATAM Asset Management AG
Landstrasse 34
LI-9494 Schaan

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
LI-9490 Vaduz

Vertriebsträger

CATAM Asset Management AG
Landstrasse 34
LI-9494 Schaan

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Aufsichtsbehörde

FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein
Landstrasse 109
LI-9490 Vaduz

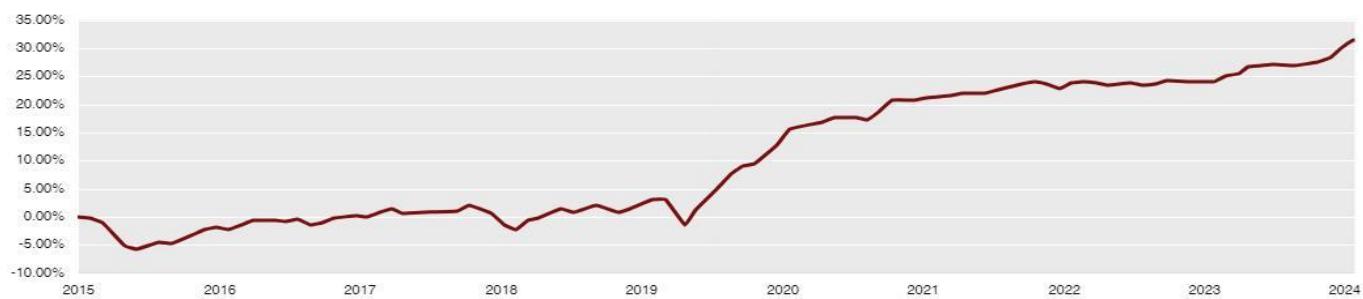
Tätigkeitsbericht

**Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger**

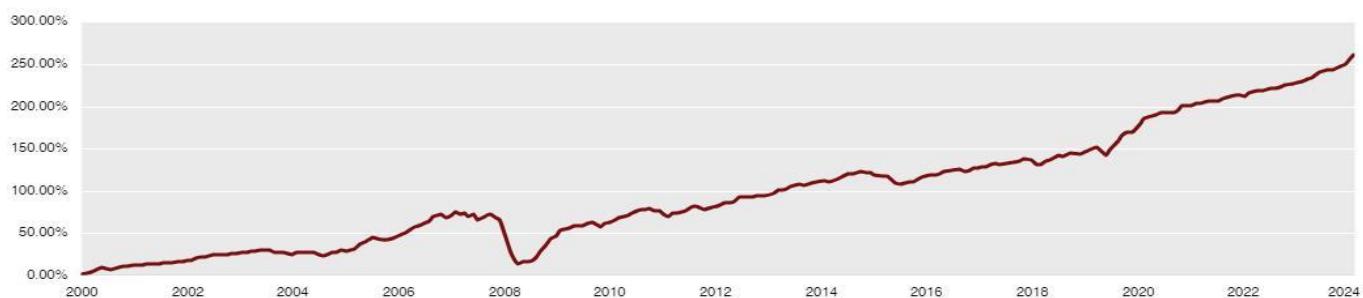
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des CATAM Alternative Investment Fund vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'804.11 auf CHF 1'910.00 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.87%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -USD- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 3'290.82 auf USD 3'613.21 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.80%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 1'000.14 auf USD 1'100.58 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.04%. Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den CATAM Alternative Investment Fund auf USD 61.2 Mio. und es befanden sich 7'179 Anteile der Anteilkategorie -CHF-, 4'490 Anteile der Anteilkategorie -USD-, 27'152 Anteile der Anteilkategorie -USD-I- im Umlauf.

Performance -CHF-

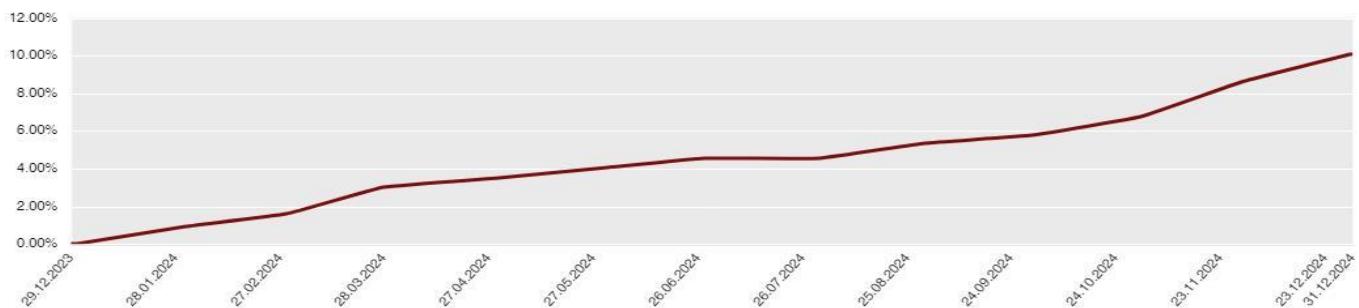


Performance -USD-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-I-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
ShoreBridge Point72 Select Class A Master Series	Global	Hedgefonds	17.44%
Verition Int Multi-Strategy Fd Cl C - 2014.06 Ser1	Global	Hedgefonds	16.19%
Walleye Opportunities Fund Series A	Global	Hedgefonds	11.03%
Hudson Bay International Fund AUR T2-04/24	Global	Hedgefonds	10.82%
Polymer Asia (Cayman) Fund Cl C Ser Z Oct 2021	Global	Hedgefonds	9.49%
D.E. Shaw Lithic International Fund, L.P. Ser. A	Vereinigte Staaten	Hedgefonds	8.29%
Atlas Enhanced Fund Class U-C-1 Series 01-22	Global	Hedgefonds	8.23%
Millennium International Cl GG Series 01A	Global	Hedgefonds	4.89%
Walleye Opportunities Class A May 2024	Global	Hedgefonds	3.58%
Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. G-USD 2024.1 Series 1	Global	Hedgefonds	2.73%
Total			92.68%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
D.E. Shaw Lithic International Fund, L.P. Ser. A	Vereinigte Staaten		5'000'000.00	42.37%
Walleye Opportunities Fund Series A		Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	3'000'000.00	25.42%
Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. C-USD 2024.1 Series 1	Vereinigte Staaten	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	1'000'000.00	8.47%
Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. G-USD 2024.1 Series 1	Vereinigte Staaten	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	1'000'000.00	8.47%
Polymer Asia (Cayman) Fund Cl C Ser Z Oct 2021	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'000'000.00	8.47%
Millennium International Cl GG Series 01A	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	800'001.61	6.78%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			11'800'001.61	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
Pine River Fund Class A - Series 1	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	28'241.58	100.00%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			28'241.58	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	274'390.98	5'047'552.99
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	62'675'607.91	44'451'482.25
Derivate Finanzinstrumente	-478'577.79	451'233.87
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	62'471'421.10	49'950'269.11
Bankverbindlichkeiten	-799'361.84	0.00
Verbindlichkeiten	-433'031.61	-189'432.92
Nettofondsvermögen	61'239'027.65	49'760'836.19

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.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	USD	USD
Ertrag		
Ertrag Bankguthaben	124'598.54	92'923.09
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-121'696.91	-47'604.88
Total Ertrag	2'901.63	45'318.21
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	493'339.60	439'257.70
Performance Fee	478'323.87	123'487.44
Verwahrstellengebühr	52'258.39	52'627.01
Revisionsaufwand	12'709.13	12'473.31
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	125'885.69	103'331.04
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-66'383.10	-262'607.13
Total Aufwand	1'096'133.58	468'569.37
Nettoertrag	-1'093'231.95	-423'251.16
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-777'342.33	2'279'180.51
Realisierter Erfolg	-1'870'574.28	1'855'929.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	5'496'609.08	160'927.83
Gesamterfolg	3'626'034.80	2'016'857.18

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-1'093'231.95
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	-1'093'231.95
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1'093'231.95
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettfondsvermögen zu Beginn der Periode	49'760'836.19
Saldo aus dem Anteilsverkehr	7'852'156.66
Gesamterfolg	3'626'034.80
Nettfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	61'239'027.65

Anzahl Anteile im Umlauf

CATAM Alternative Investment Fund -CHF-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 6'776

Neu ausgegebene Anteile 893
Zurückgenommene Anteile -490

Anzahl Anteile am Ende der Periode 7'179

CATAM Alternative Investment Fund -USD-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 5'174

Neu ausgegebene Anteile 1'007
Zurückgenommene Anteile -1'691

Anzahl Anteile am Ende der Periode 4'490

CATAM Alternative Investment Fund -USD-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 18'213

Neu ausgegebene Anteile 8'955
Zurückgenommene Anteile -16

Anzahl Anteile am Ende der Periode 27'152

Kennzahlen

CATAM Alternative Investment Fund	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	61'239'027.65	49'760'836.19	44'472'421.46
Transaktionskosten in USD	9'416.92	5'098.99	8'014.96
CATAM Alternative Investment Fund -CHF-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	13'711'904.17	12'224'663.86	10'853'579.27
Ausstehende Anteile	7'179	6'776	6'024
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'910.00	1'804.11	1'801.72
Performance in %	5.87	0.13	2.25
Performance in % seit Liberierung am 30.10.2015	31.36	24.08	23.91
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.81	8.06	9.09
Performanceabhängige Vergütung in %	0.55	0.03	0.23
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.36	8.09	9.32
Performanceabhängige Vergütung in CHF	71'676.13	3'455.82	24'968.92
CATAM Alternative Investment Fund -USD-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	16'223'290.90	17'026'711.83	32'735'015.53
Ausstehende Anteile	4'490	5'174	10'347
Inventarwert pro Anteil in USD	3'613.21	3'290.82	3'163.72
Performance in %	9.80	4.02	4.43
Performance in % seit Liberierung am 19.12.2000	261.32	229.08	216.37
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.74	8.35	9.28
Performanceabhängige Vergütung in %	0.96	0.40	0.43
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.71	8.75	9.71
Performanceabhängige Vergütung in USD	156'837.09	119'427.98	134'488.17
CATAM Alternative Investment Fund -USD-I-	31.12.2024	31.12.2023	
Nettofondsvermögen in USD	29'882'854.98	18'215'521.20	
Ausstehende Anteile	27'152	18'213	
Inventarwert pro Anteil in USD	1'100.58	1'000.14	
Performance in %	10.04	0.01	
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2023	10.06	0.01	
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.47	9.09	
Performanceabhängige Vergütung in %	1.01	0.56	
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.45	9.65	
Performanceabhängige Vergütung in USD	240'806.86	280.13	

Kennzahlen

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	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
	ISIN						

WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Hedgefonds

USD	Atlas Enhanced Fund Class U-C-1 Series 01-22	3'984.76	0.00	3'984.76	1'265.22	5'041'581	8.23%
USD	D.E. Shaw Lithic International Fund, L.P. Ser. A	5'000.00	0.00	5'000.00	1'015.10	5'075'500	8.29%
USD	Hudson Bay International Fund AUR T2-04/24	5'604.52	0.00	5'604.52	1'182.14	6'625'319	10.82%
USD	Millennium International CI GG Series 01A	412.70	0.00	1'367.94	2'187.78	2'992'753	4.89%
USD	Polymer Asia (Cayman) Fund CI C Ser Z Jul 2024	1'000.00	0.00	1'000.00	1'029.09	1'029'090	1.68%
USD	Polymer Asia (Cayman) Fund CI C Ser Z Oct 2021	0.00	0.00	5'000.00	1'162.43	5'812'157	9.49%
USD	Shepherd Select Asset Ltd.	0.00	0.00	25.63	914.64	23'442	0.04%
USD	ShoreBridge Point72 Select Class A Master Series XD0481336937	368.98	0.00	5'528.30	1'931.35	10'677'075	17.44%
USD	Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. C-USD 2024.08 Series 1	1'000.00	0.00	1'000.00	1'054.77	1'054'768	1.72%
USD	Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. C-USD 2024.1 Series 1	1'500.00	0.00	1'500.00	1'109.53	1'664'297	2.72%
USD	Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. G-USD 2024.08 Series 1	1'000.00	0.00	1'000.00	1'056.88	1'056'882	1.73%
USD	Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. G-USD 2024.1 Series 1	1'500.00	0.00	1'500.00	1'114.40	1'671'606	2.73%
USD	Verition Int Multi-Strategy Fd CI C - 2014.06 Ser1	-0.01	0.00	3'037.49	3'264.95	9'917'261	16.19%
USD	Walleye Opportunities Class A August 2024	1'000.00	0.00	1'000.00	1'088.33	1'088'328	1.78%
USD	Walleye Opportunities Class A May 2024	2'000.00	0.00	2'000.00	1'095.70	2'191'407	3.58%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
	ISIN						
USD	Walleye Opportunities Fund Series A	5'789.15	0.00	5'789.15	1'166.69	6'754'141	11.03%
						62'675'608	102.35%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						62'675'608	102.35%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						62'675'608	102.35%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-478'578	-0.78%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-478'578	-0.78%
USD	Kontokorrentguthaben					274'391	0.45%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						62'471'421	102.01%
USD	Bankverbindlichkeiten					-799'362	-1.31%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-433'032	-0.71%
NETTOFONDSVERMÖGEN						61'239'028	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
	ISIN		

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Hedgefonds

USD	Atlas Enhanced Fund Class U-C-1 Series 09-23*	0	3'711
USD	D.E. Shaw Lithic International Fund, L.P. Ser. A	5'000'000	5'000'000
USD	D.E. Shaw Lithic International Fund, L.P. Ser. A	5'000'000	5'000'000
USD	Hudson Bay International Fund USD Cl AUR T1-1/22 LLB002716XXX	0	5'605
USD	Pine River Fund Class A - Series 1 XD0022878918	0	6
USD	Polymer Asia (Cayman) Fund Cl C Ser Z Oct 2021	1'000'000	1'000'000
USD	ShoreBridge Point72 Select Class A Master Series	0	600'000
USD	Verition Imternational Multi-Strategy Fund Ltd. C-USD 2024.1 Series 1	1'000'000	1'000'000
USD	Verition Imternational Multi-Strategy Fund Ltd. G-USD 2024.1 Series 1	1'000'000	1'000'000
USD	Verition International Multi-Strategy Fund	0	3'000'000
USD	Walleye Opportunities Fund - Initial Series	0	3'428
USD	Walleye Opportunities Fund Series A	3'000'000	3'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
04.03.2025	CHF	USD	13'650'000.00	15'648'070.87

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
04.03.2024	USD	CHF	14'125'062.38	12'200'000.00
04.03.2024	CHF	USD	50'000.00	59'703.52
04.03.2024	CHF	USD	300'000.00	350'321.97
04.03.2024	USD	CHF	350'321.97	300'000.00
04.06.2024	CHF	USD	12'700'000.00	14'529'030.60
04.06.2024	USD	CHF	14'529'030.60	12'700'000.00
04.06.2024	CHF	USD	400'000.00	447'647.73
04.06.2024	USD	CHF	447'647.73	400'000.00
04.06.2024	CHF	USD	100'000.00	109'658.13
04.06.2024	USD	CHF	109'658.13	100'000.00
04.09.2024	CHF	USD	13'300'000.00	14'879'287.58
04.09.2024	USD	CHF	14'879'287.58	13'300'000.00
04.09.2024	USD	CHF	448'490.98	400'000.00
04.09.2024	CHF	USD	400'000.00	448'490.98
04.09.2024	CHF	USD	100'000.00	114'223.05
04.09.2024	USD	CHF	114'223.05	100'000.00
04.09.2024	USD	CHF	15'312'131.92	13'000'000.00
04.09.2024	CHF	USD	13'000'000.00	15'312'131.92
03.12.2024	CHF	USD	13'050'000.00	15'535'527.49
03.12.2024	USD	CHF	15'535'527.49	13'050'000.00
03.12.2024	CHF	USD	150'000.00	174'124.75
03.12.2024	USD	CHF	174'124.75	150'000.00
04.03.2025	CHF	USD	13'650'000.00	15'648'070.87

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	CATAM Alternative Investment Fund		
Anteilklassen	-CHF-	-USD-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI0295783893	LI0011457244	LI1295074168
Liberierung	30. Oktober 2015	19. Dezember 2000	29. Dezember 2023
Rechnungswährung des Fonds		US Dollar (USD)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr		31. Dezember 2001	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 1%	max. 1%	max. 1%
Rücknahmeabschlag	max. 0.5%	max. 0.5%	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie	keine	keine	keine
max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1% p.a.	1% p.a.	0.75% p.a.
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilkategorie ab der 2. Anteilkategorie		
max. Verwahrstellengebühr		0.15% p.a.	
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	CATALCH LE	CATALTN LE	CATALUI LE
Telekurs	29578389	1145724	129507416

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.9061	CHF 1 = USD 1.1036
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI	
Qualifizierte Anleger	CH	
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B „AIF im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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	Citco (Canada) Inc. Toronto ON IFS(Ireland) Limited a State Street Company, Dublin 2 Northern Trust Global Fund Services, Cayman Ltd., Grand Cayman SS&C Fund Services (Cayman) Ltd., Camana Bay, Grand Cayman Morgan Stanley Fund Services (Ireland) Limited, Dublin 2	
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.	

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens		8.33%	
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität		Keine	
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik		AIF	
Risikomanagementverfahren		Commitment-Approach	
Hebel Brutto-Methode		< 2.5	
Hebel Netto-Methode		< 1.25	
Max. Verschuldung		25%	
Nutzung Risikolimiten		Maximale Nutzung	Minimale Nutzung
Hebel Brutto		41.13%	36.27%
Hebel Netto		82.26%	72.54%
Verschuldungsgrad		Periodenbeginn	Periodenende
Verschuldung in % des NFV		0.00%	0.86%
Verschuldung in Währung des AIF		0.00	524'970.86
			Veränderung
			0.86%
			524'970.86

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmäßig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Vermögens des AIF auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teifonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF 3'698 Mio.
in AIF	90	CHF 2'567 Mio.
in IU	2	CHF 3 Mio.
Total	198	CHF 6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte" Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: CATAM Asset Management AG, Schaan LI
Fonds: CATAM Alternative Investment Fund

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024¹⁾ CHF 3'178'013.--
➤ davon feste Vergütung CHF 1'601'170.--
➤ davon variable Vergütung²⁾ CHF 1'576'843.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 27 Mitarbeitende

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

²⁾ Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigegeben. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die Anlegerinformation, die Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Der AIFM und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren des AIFM bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den AIFM sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt der AIFM die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Shape the future
with confidence

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

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des CATAM Alternative Investment Fund

Bern, 20. Juni 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des CATAM Alternative Investment Fund 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 20) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des CATAM Alternative Investment Fund 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 vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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

Der Verwalter alternativer Investmentfonds 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



2

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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zu treffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den alternativen Investmentfonds 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.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- ▶ 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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