

Qwilenium 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	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	26
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	27

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

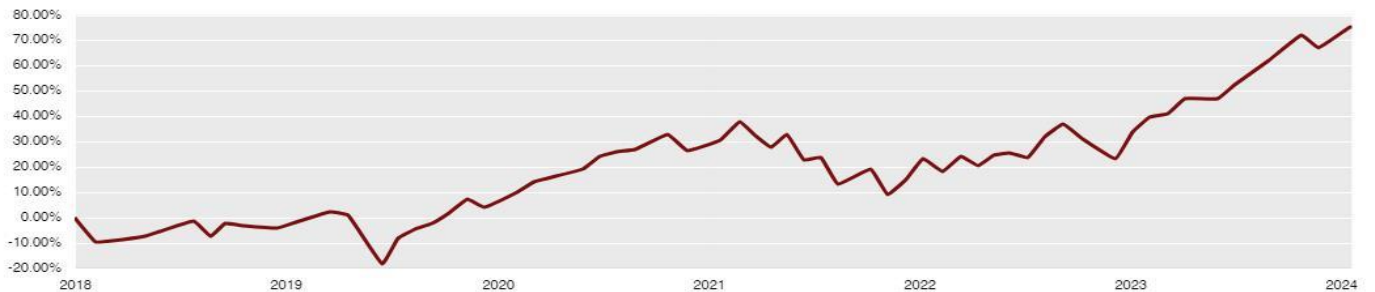
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des Qwilenium Fund vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit der Liberierung am 29. November 2024 von CHF 1'000.00 auf CHF 1'003.63 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.36%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 1'394.73 auf USD 1'752.19 gestiegen und erhöhte sich somit um 25.63%. Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Qwilenium Fund auf USD 21.7 Mio. und es befanden sich 2'043 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 11'111.851 Anteile der Anteilsklasse -USD-, im Umlauf.

Performance -CHF-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Performance -USD-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
WMA Systematic Equity Alpha L/S Class B Series 12A	Global	Hedgefonds	33.72%
D.E. Shaw Lithic International Fund, L.P. Ser. A	Vereinigte Staaten	Hedgefonds	24.24%
Walleye Opportunities Class A Dezember 2024	Global	Hedgefonds	14.07%
Graham Macro UCITS Fund -M- USD	Global	Hedgefonds	9.39%
Polymer Asia (Cayman) Fund	Global	Hedgefonds	8.28%
Polymer Asia (Cayman) Fund CI C Ser Z Dez 2024	Global	Hedgefonds	5.60%
WMQS Global Equity Active Extension Offshore Fund Class F-2 Series 01A 1.1.24 - Holdback	Global	Hedgefonds	0.91%
WMQS Global Equity Active Extension Offshore Fund Class B - Holdback	Global	Hedgefonds	0.02%
Walleye Opportunities Fund Series A	Global	Hedgefonds	0.00%
WMQS Global Equity Active Extension Offshore Fund Class F-2 - Holdback	Global	Hedgefonds	0.00%
Total			96.22%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
WMA Systematic Equ. Alpha Long/short Offshore Fund Ser 6	Vereinigte Staaten		7'300'000.00	35.26%
D.E. Shaw Lithic International Fund, L.P. Ser. A	Vereinigte Staaten		5'200'000.00	25.12%
Walleye Opportunities Fund Series A		Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	3'000'000.00	14.49%
Graham Macro UCITS Fund -M- USD	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2'000'000.00	9.66%
Polymer Asia (Cayman) Fund	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'800'000.00	8.70%
Polymer Asia (Cayman) Fund CI C Ser Z Jul 2024	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'200'000.00	5.80%
WMQS Global Equity Active Extension Offshore Fund Class F-2 Series 01A 1.1.24 - Holdback	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	197'472.89	0.95%
WMQS Global Equity Active Extension Offshore Fund Class B - Holdback	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3'623.21	0.02%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			20'701'096.10	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
WMQS Global Equity Active Extension Offshore Fund Class F-2 - Holdback	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	6'814'047.07	95.59%
WMQS Glob Eq Act Ext Off Fd CI B Ser 01A	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	214'599.27	3.01%
WMQS Glob Eq Act Ext Off Fd CI B Ser 10 A	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	100'000.03	1.40%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			7'128'646.37	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	953'220.24	0.00
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	20'911'501.55	5'861'567.75
Derivate Finanzinstrumente	-71'523.72	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	21'793'198.07	5'861'567.75
Bankverbindlichkeiten	0.00	-50'307.76
Verbindlichkeiten	-60'255.54	-44'030.84
Nettofondsvermögen	21'732'942.53	5'767'229.15

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	01.01.2023 - 31.12.2023
	USD	USD
Ertrag		
Ertrag Bankguthaben	15'556.30	2'091.89
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-629'103.80	-3'513.05
Total Ertrag	-613'547.50	-1'421.16
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	53'439.01	48'552.41
Performance Fee	108'369.05	6'442.53
Verwahrstellengebühr	6'409.92	6'952.87
Revisionsaufwand	12'774.33	12'526.18
Passivzinsen	3.36	852.44
Sonstige Aufwendungen	41'786.70	51'025.73
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-125'447.57	-12'499.33
Total Aufwand	97'334.80	113'852.83
Nettoertrag	-710'882.30	-115'273.99
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	7'844'710.56	660'686.45
Realisierter Erfolg	7'133'828.26	545'412.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'496'271.51	406'730.59
Gesamterfolg	4'637'556.75	952'143.05

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-710'882.30
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-710'882.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-710'882.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	5'767'229.15
Saldo aus dem Anteilsverkehr	11'328'156.63
Gesamterfolg	4'637'556.75
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21'732'942.53

Anzahl Anteile im Umlauf

Qwilenium Fund -CHF-

29.11.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	2'043
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'043

Qwilenium Fund -USD-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'245
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-1'245

Anzahl Anteile am Ende der Periode

0

Qwilenium Fund -USD-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'838.000
Neu ausgegebene Anteile	10'266.851
Zurückgenommene Anteile	-1'993.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

11'111.851

Kennzahlen

Qwilenium Fund	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	21'732'942.53	5'767'229.15	6'019'360.12
Transaktionskosten in USD	7'853.48	3'412.39	1'275.78

Qwilenium Fund -CHF-	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	2'050'411.61
Ausstehende Anteile	2'043
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'003.63
Performance in %	0.36
Performance in % seit Liberierung am 29.11.2024	0.36
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.16
Performanceabhängige Vergütung in %	0.03
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.19
Performanceabhängige Vergütung in CHF	600.49

Qwilenium Fund -USD-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	19'470'044.82	3'958'236.53	3'978'505.22
Ausstehende Anteile	11'111.851	2'838	3'363
Inventarwert pro Anteil in USD	1'752.19	1'394.73	1'183.02
Performance in %	25.63	17.90	-14.03
Performance in % seit Liberierung am 21.09.2018	75.22	39.47	18.30
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.63	3.31	1.97
Performanceabhängige Vergütung in %	1.52	0.11	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.15	3.42	1.97
Performanceabhängige Vergütung in USD	94'453.45	4'379.87	0.00

Qwilenium Fund -USD-I- 1)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	-	1'808'992.62	2'040'854.90
Ausstehende Anteile	-	1'245	1'664
Inventarwert pro Anteil in USD	-	1'453.01	1'226.48
Performance in %	-	18.47	-13.59
Performance in % seit Liberierung am 21.09.2018	-	45.30	22.65
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	-	2.80	1.45
Performanceabhängige Vergütung in %	-	0.11	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	-	2.91	1.45
Performanceabhängige Vergütung in USD	-	2'062.66	0.00

1) Alle Anteile der -USD-I- Anteilsklasse sind per 29. November 2024 zurückgenommen worden.

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

WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Hedgefonds

USD	D.E. Shaw Lithic International Fund, L.P. Ser. A	5'200'000.00	0.00	5'200'000.00	1.01	5'267'600	24.24%
USD	Graham Macro UCITS Fund -M- USD IE00BNGJH770	16'224.77	0.00	16'224.77	125.74	2'040'065	9.39%
USD	Polymer Asia (Cayman) Fund	1'800'000.00	0.00	1'800'000.00	1.00	1'800'000	8.28%
USD	Polymer Asia (Cayman) Fund CI C Ser Z Dez 2024	1'200.00	0.00	1'200.00	1'015.00	1'218'000	5.60%
USD	Walleye Opportunities Class A Dezember 2024	3'000.00	0.00	3'000.00	1'019.00	3'057'000	14.07%
USD	WMA Systematic Equity Alpha L/S Class B Series 12A	7'300.00	0.00	7'300.00	1'003.80	7'327'740	33.72%
USD	WMQS Global Equity Active Extension Offshore Fund Class B - Holdback	3'623.21	0.00	3'623.21	1.00	3'623	0.02%
USD	WMQS Global Equity Active Extension Offshore Fund Class F-2 Series 01A 1.1.24 - Holdback	197'472.89	0.00	197'472.89	1.00	197'473	0.91%
						20'911'502	96.22%

TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						20'911'502	96.22%
---	--	--	--	--	--	-------------------	---------------

TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						20'911'502	96.22%
---	--	--	--	--	--	-------------------	---------------

DERIVATE FINANZINSTRUMENTE

USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-71'524	-0.33%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-71'524	-0.33%

USD	Kontokorrentguthaben					953'220	4.39%
-----	----------------------	--	--	--	--	---------	-------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
GESAMTFONDSVERMÖGEN						21'793'198	100.28%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-60'256	-0.28%
NETTOFONDSVERMÖGEN						21'732'943	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
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Hedgefonds			
USD	Polymer Asia (Cayman) Fund Cl C Ser Z Jul 2024	1'200'000	1'200'000
USD	Walleye Opportunities Fund Series A	3'000'000	3'000'000
USD	WMA Systematic Equ. Alpha Long/short Offshore Fund Ser 6	7'300'000	7'300'000
USD	WMQS Glob Eq Act Ext Off Fd Cl B Ser 01A	113	113
USD	WMQS Glob Eq Act Ext Off Fd Cl B Ser 10 A	0	260
USD	WMQS Glob Eq Act Ext Off Fd Cl F-2 Ser01A 1.1.23	0	3'218
USD	WMQS Global Equity Active Extension Offshore Fund Class F-2 - Holdback	3'218	3'218

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	2'040'000.00	2'338'612.79

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
04.03.2025	CHF	USD	2'040'000.00	2'338'612.79

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Qwilenium Fund		
Anteilsklassen	-CHF-	-USD-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI1380284383	LI0421047650	LI0421047577
Liberierung	29. November 2024	21. September 2018	21. September 2018
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2019		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
max. Ausgabeaufschlag	max. 1%	max. 1%	max. 1%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.75% p.a.	0.75% p.a.	0.5% p.a.
Performance Fee	7.5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip	7.5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	5% 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 Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a.		

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	IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contem Morgan Stanley Fund Services (Ireland) Limited, Dublin 2 Northern Trust Global Fund Services Cayman Ltd., Grand Cayman SS&C Fund Services (Cayman) Ltd., Camana Bay, Grand Cayman
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.

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	57.96%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 2.4		
Hebel Netto-Methode	< 1.2		
Max. Verschuldung	20%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	42.29%	32.55%	41.06%
Hebel Netto	84.58%	65.10%	82.12%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.87%	0.00%	-0.87%
Verschuldung in Währung des AIF	50'307.76	0.00	-50'307.76

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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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 getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG, als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativen Investmentfonds (AIF), haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive AIF-spezifische Anhänge und Prospekt abzuändern. Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Hinzufügung von zwei zusätzlichen Anteilsklassen und das Wegfallen der WorldQuant Millennium Quantitative Strategies LLC, New York, die dazugehörige Änderung der Anlagestrategie und die Umstellung auf einen Pre-Payment Fund.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung zu den vorgenommenen Änderungen:

TEIL II : Der Treuhandvertrag Art. 39 Rücknahme von Anteilen

[...]
Insbesondere behält sich der AIFM das Recht vor, Rücknahmeanträge an einem Rücknahmetag, an dem die Gesamtheit der Rücknahmeanträge zu einem Mittelabfluss in Höhe von mehr als 10% des Gesamtnettvermögens des betroffenen Teilfonds am betreffenden Rücknahmetag führen würde, nicht vollständig auszuführen (redemption gate). Unter diesen Umständen kann der AIFM entscheiden, die Rücknahmeanträge nur anteilig auszuführen und die nicht ausgeführten Rücknahmeanträge des Rücknahmetags auf den nächsten Rücknahmetag zurückzustellen.
[...]

Anhang B: AIF im Überblick

Hinzufügung neuer Anteilsklassen inkl. Anpassung der Konditionen

	USD (bisher R)	CHF (neu)	EUR (neu)
ISIN	LI0421047650	LI1380284383	LI1391065326
Mindestanlage	Bisher: USD 10'000.-- Neu: Keine	Keine	Keine
Annahmeschluss Zeichnungen	Zeichnungen und Einzahlungen müssen bis zum 25. Eines Monats um spätestens 16.00 Uhr (MEZ) bei der Verwahrstelle eingehen.		
Handelsoptionen Zeichnungen	Nur Betragszeichnungen		
Max. Verwaltungsgebühr	Bisher: 1% p.a. Neu: 0.75 % p.a.	0.75% p.a.	0.75% p.a.
Performance Fee	Bisher: 10% Neu: 7.5%	7.5% p.a.	7.5% p.a.
Stückelung	Bisher: keine Neu: 3 Dezimalstellen	3 Dezimalstellen	3 Dezimalstellen

B.6.1 – Anlageziel und Anlagepolitik

Stückelung: drei Dezimalstellen (bisher: keine)

[...]
Wegfallen der alternativen Anlagefonds des Vermögensverwalter WorldQuant Millennium Quantitative Strategies LLC, New York – siehe auch B.6.2
[...]
Um das Anlageziel zu erreichen, investiert der Qwilenium Fund sein Vermögen unter Anwendung des Fund of Fund Ansatzes vorwiegend (mindestens 51%) in einen oder mehrere alternative Anlagefonds (Hedge Funds).
[...]
Es ist dem AIF gestattet, unter Einhaltung der Anlagevorschriften gemäss Ziffer B.7 unbeschränkt in Anteile eines einzigen Anlagefonds zu investieren. (bisher 100%)
[...]

B.6.5 Profil des typischen Anlegers

B.7 Anlagevorschriften B.7.1.4

Anpassung Profil des typischen Anlegers aufgrund Anpassung Anlageziel und Anlagepolitik (neu: Wegfall der alternativen Anlagefonds des Vermögensverwalter WorldQuant Millennium Quantitative Strategies LLC, New York
Hinzufügung Passus B.7.1.4
[...]

Ergänzende Angaben (Fortsetzung)

B.7.1.7 – Alternative Anlagen

Der AIF darf sein Vermögen in Anteile anderer Fonds anlegen, die vom AIFM selbst verwaltet werden (siehe Beschränkung gemäss nachstehender Ziffer B.7.4.5);

[...]

Der AIFM bzw. Portfolioverwalter behält sich das jederzeitige Recht vor, die Zusammensetzung der alternativen Anlagen sowohl zu modifizieren als auch zu ergänzen bzw. zu reduzieren. Die nachstehende Aufzählung von möglichen alternativen Anlagen ist beispielhaft und nicht abschliessend:

Im Einzelnen sind folgende alternativen Anlagen zulässig:

- a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
 - 1. Anteile offener in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anteile periodisch auf der Grundlage ihres Inventarwertes zurückgenommen oder zurückgekauft werden, und die nach dem Recht irgendeines ausländischen Staates errichtet wurden;
 - 2. Anteile geschlossener in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen, die nach dem Recht irgendeines Staates errichtet wurden sowie Hedge Fund- bzw. Index-linked Notes;
 - 3. Strukturierte Finanzprodukte, Zertifikate und Baskets oder andere derivative Finanzinstrumente, denen direkt oder indirekt Anlagen gemäss dieser Ziffer lit. a zugrunde liegen und deren Wert vom Preis der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder von Referenzsätzen abgeleitet wird;
 - 4. Bei den direkten und indirekten Anlagen in Hedge Funds und Fund of Hedge Funds wird es sich überwiegend um Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, für die mangels gleichwertiger Aufsicht am Domizil keine Vertriebsbewilligung im Fürstentum Liechtenstein erhältlich ist.
- b) Private Equity, Private Equity Fund, Fund of Private Equity Fund und ähnliche Anlagen
 - 1) Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte (Direktanlagen in Private-Equity-Gesellschaften) weltweit, die nicht kotiert sind oder nicht regelmässig gehandelt werden;
 - 2) Anteile offener in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anteile periodisch auf der Grundlage ihres Inventarwertes zurückgenommen oder zurückgekauft werden, und die nach dem Recht irgendeines ausländischen Staates errichtet wurden;
 - 3) Anteile geschlossener in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen, die nach dem Recht irgendeines Staates errichtet wurden und die überwiegend in Private Equity anlegen;

Strukturierte Finanzprodukte, Zertifikate und Baskets oder andere derivative Finanzinstrumente, denen direkt oder indirekt Anlagen gemäss dieser Ziffer B.7.1.7 lit. b zugrunde liegen und deren Wert vom Preis der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder von Referenzsätzen abgeleitet wird.

[...]

B.7.4 - Anlagegrenzen

[...]

B.7.4.1 Der AIF darf unbeschränkt (bisher 100%) in Anteile eines einzigen Open-Ended-Anlagefonds oder eines einzigen an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt Closed-Ended-Anlagefonds jeglicher Rechtsstruktur (OGAW, OGA, AIF, ETF, Anlagefonds jeglicher Art) investieren;

[...]

Streichung B.7.4.3 & B.7.4.7

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente sowie die Vertriebsanzeige der neuen Teilfonds am 24. Oktober 2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 01. November 2024 in Kraft.

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 Teilfonds		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, LI/Schaan
Fonds: Qwilenium 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. Die nachfolgend ausgewiesene Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 3'178'013.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 1'601'170.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	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 beigemessen. 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



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Qwilenium Fund

Bern, 20. Juni 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Qwilenium 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 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Qwilenium 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 dazugehörigen Bericht.

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 zutreffend – 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.

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 Prüfungsnachweise, 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems 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 Prüfungsnachweise, 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 Prüfungsnachweise. 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



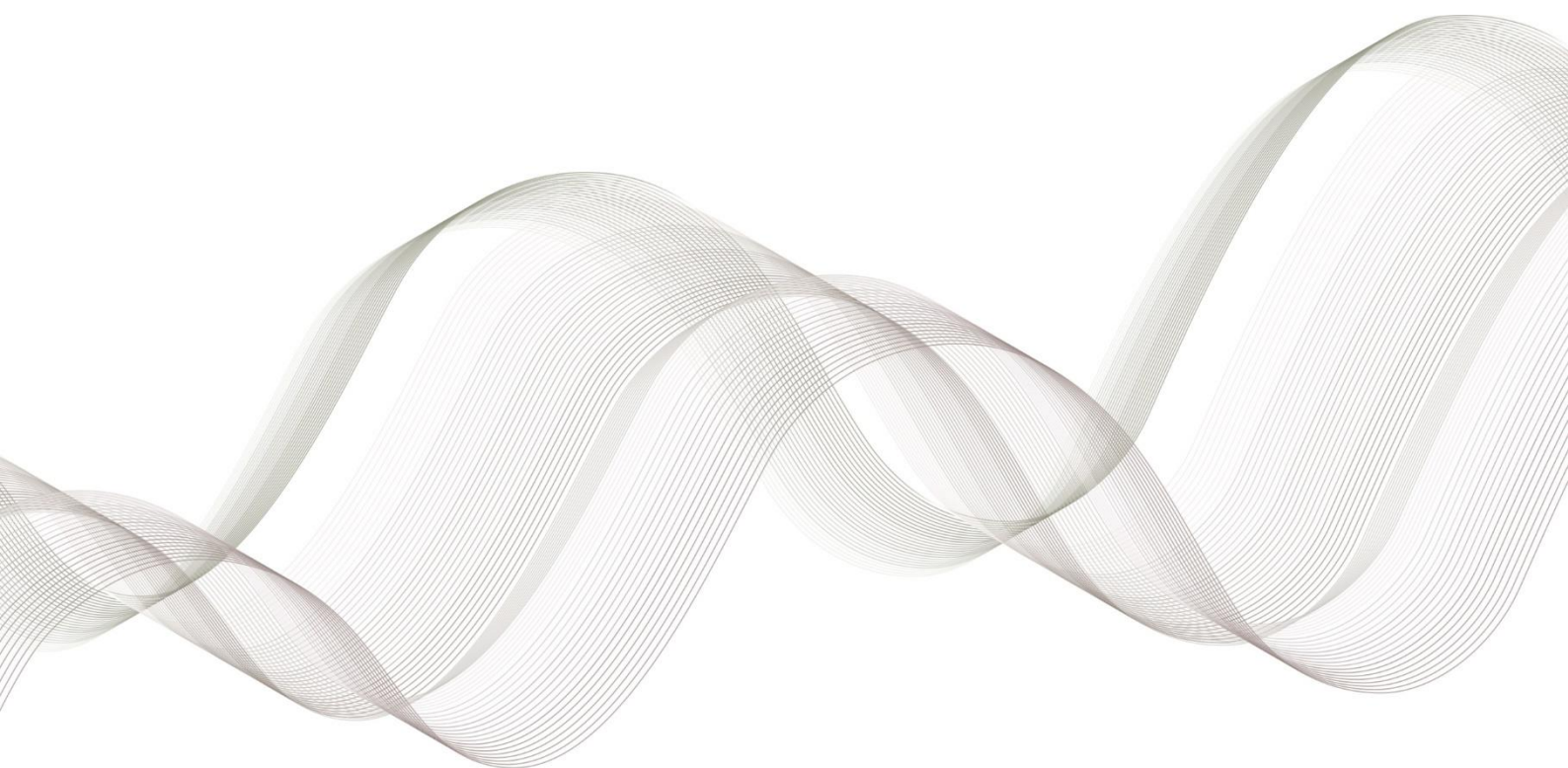
4

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 Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc 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