

# Kaleido Funds - Kaleido Digital Asset Core Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Vertragsform

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2024

Portfolioverwalter:

Kaleido Privatbank AG

AIFM:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>7</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>9</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>10</b>
<b>Kennzahlen .....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>12</b>
<b>Ergänzende Angaben .....</b>	<b>15</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>19</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>21</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....</b>	<b>22</b>

# 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

Kaleido Privatbank AG  
Bellerivestrasse 17  
CH-8008 Zürich

## Verwahrstelle

Bank Frick AG  
Landstrasse 14  
LI-9496 Balzers

## Vertriebsträger

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
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 **Kaleido Digital Asset Core Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -USD-I- ist seit der Liberierung am 28. März 2024 von USD 100.00 auf USD 102.59 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.59%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -USD-S- ist seit der Liberierung am 15. März 2024 von USD 100.00 auf USD 103.92 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.92%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Kaleido Digital Asset Core Fund auf USD 2.8 Mio. und es befanden sich 740.459 Anteile der Anteilkategorie -USD-I- und 26'633.925 Anteile der Anteilkategorie -USD-S- im Umlauf.

## Performance -USD-I-

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

## Performance -USD-S-

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

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
CHAINLINK (LINK)	Global	Kryptowährung	12.56%
AVALANCHE (AVAX)	Global	Kryptowährung	10.92%
CARDANO (ADA)	Global	Kryptowährung	9.77%
BITCOIN (BTC)	Global	Kryptowährung	9.53%
SOLANA (SOL)	Global	Kryptowährung	8.79%
NEAR Protocol (NEAR)	Global	Kryptowährung	7.97%
ETHEREUM (ETH) Staking	Global	Kryptowährung	7.61%
POLKADOT (DOT) Staking	Global	Kryptowährung	7.31%
POLYGON (POL) STK USD	Global	Kryptowährung	6.92%
COSMOS (ATOM) Staking	Global	Kryptowährung	6.83%
<b>Total</b>			<b>88.19%</b>

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
COSMOS (ATOM)	Global	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	272'749.90	11.25%
AVALANCHE (AVAX)	Global	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	267'150.00	11.02%
POLKADOT (DOT)	Global		254'799.96	10.51%
POLYGON (MATIC)	Global	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	251'248.11	10.37%
ETHEREUM (ETH)	Global	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	249'749.97	10.30%
CARDANO (ADA)	Global		228'799.04	9.44%
CHAINLINK (LINK)	Global	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	227'399.60	9.38%
NEAR Protocol (NEAR)	Global	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	224'449.92	9.26%
SOLANA (SOL)	Global	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	196'999.85	8.13%
BITCOIN (BTC)	Global	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	185'499.92	7.65%
Übrige	Global	n.a.	64'999.20	2.68%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>2'423'845.47</b>	<b>100.00%</b>

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
CARDANO (ADA)	Global		151'181.55	100.00%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftspériode</b>			<b>151'181.55</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2024

USD

Bankguthaben auf Sicht	36'739.97
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	0.00
Edelmetalle, Rohstoffe und Kryptowährungen	2'786'907.52
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	41'971.22
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>2'865'618.71</b>
Verbindlichkeiten	-21'803.84
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>2'843'814.87</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

15.03.2024 - 31.12.2024

USD

## Ertrag

Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-37'340.50

## Total Ertrag

**-37'340.50**

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	11'763.71
Verwahrstellengebühr	4'802.66
Revisionsaufwand	14'403.61
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	25'909.41
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'340.41

## Total Aufwand

**55'538.98**

## Nettoertrag

**-92'879.48**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	64'066.33
--	-----------

## Realisierter Erfolg

**-28'813.15**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	427'234.92
--	------------

## Gesamterfolg

**398'421.77**

## Verwendung des Erfolgs

15.03.2024 - 31.12.2024

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-92'879.48
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	-92'879.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-92'879.48
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

15.03.2024 - 31.12.2024

USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'445'393.10
Gesamterfolg	398'421.77
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'843'814.87</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

**Kaleido Digital Asset Core Fund -USD-I-**

**28.03.2024 - 31.12.2024**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
--------------------------------------	-------

Neu ausgegebene Anteile	1'253.658
Zurückgenommene Anteile	-513.199

<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>740.459</b>
---	----------------

---

**Kaleido Digital Asset Core Fund -USD-S-**

**15.03.2024 - 31.12.2024**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
--------------------------------------	-------

Neu ausgegebene Anteile	26'633.925
Zurückgenommene Anteile	0.000

<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>26'633.925</b>
---	-------------------

---

# Kennzahlen

<b>Kaleido Digital Asset Core Fund</b>	<b>31.12.2024</b>
Nettofondsvermögen in USD	2'843'814.87
Transaktionskosten in USD	22'876.60
<hr/>	
<b>Kaleido Digital Asset Core Fund -USD-I-</b>	<b>31.12.2024</b>
Nettofondsvermögen in USD	75'964.74
Ausstehende Anteile	740.459
Inventarwert pro Anteil in USD	102.59
Performance in %	2.59
Performance in % seit Liberierung am 28.03.2024	2.59
OGC/TER 1 in %	4.81
<hr/>	
<b>Kaleido Digital Asset Core Fund -USD-S-</b>	<b>31.12.2024</b>
Nettofondsvermögen in USD	2'767'850.13
Ausstehende Anteile	26'633.925
Inventarwert pro Anteil in USD	103.92
Performance in %	3.92
Performance in % seit Liberierung am 15.03.2024	3.92
OGC/TER 1 in %	3.62

## 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 Rücknahmearbeitschläge der Zielfonds, zusammen.

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			31.12.2024		in USD	NIW
<b>EDELMETALLE, ROHSTOFFE UND KRYPTOWÄHRUNGEN</b>							
<b>Kryptowährung</b>							
USD	AVALANCHE (AVAX)	8'828.64	0.00	8'828.64	35.16	310'450	10.92%
USD	BITCOIN (BTC)	2.96	0.00	2.96	91'620.50	271'145	9.53%
USD	CARDANO (ADA)	526'651.92	195'000.00	331'651.92	0.84	277'729	9.77%
USD	CHAINLINK (LINK)	17'660.09	0.00	17'660.09	20.22	357'098	12.56%
USD	COSMOS (ATOM)	39'521.34	28'814.20	10'707.14	6.17	66'080	2.32%
USD	COSMOS (ATOM) Staking	31'455.36	0.00	31'455.36	6.17	194'129	6.83%
USD	ETHEREUM (ETH)	81.76	64.00	17.76	3'305.38	58'699	2.06%
USD	ETHEREUM (ETH) Staking	65.47	0.00	65.47	3'305.38	216'393	7.61%
USD	NEAR Protocol (NEAR)	45'332.59	0.00	45'332.59	5.00	226'775	7.97%
USD	POLKADOT (DOT)	42'231.56	28'819.21	13'412.35	6.61	88'661	3.12%
USD	POLKADOT (DOT) Staking	31'431.28	0.00	31'431.28	6.61	207'774	7.31%
USD	POLYGON (POL)	144'259.93	0.00	144'259.93	0.45	65'425	2.30%
USD	POLYGON (POL) STK USD	433'762.62	0.00	433'762.62	0.45	196'720	6.92%
USD	SOLANA (SOL)	1'447.41	115.32	1'332.09	187.55	249'829	8.79%
							<b>2'786'908 98.00%</b>
<b>TOTAL Kryptowährung</b>							<b>2'786'908 98.00%</b>
<b>TOTAL EDELMETALLE, ROHSTOFFE UND KRYPTOWÄHRUNGEN</b>							<b>2'786'908 98.00%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					36'740	1.29%
USD	Sonstige Vermögenswerte					41'971	1.48%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>							<b>2'865'619 100.77%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-21'804	-0.77%

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio	Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<hr/>								
		NETTOFONDSVERMÖGEN					2'843'815	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		

## Kryptowährung

USD	CARDANO (ADA)	715'271	715'271
USD	POLYGON (MATIC)	545'752	545'752
USD	POLYGON (MATIC)	551'347	551'347
USD	SOLANA (SOL)	1'398	1'398

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

Kaleido Funds - Kaleido Digital Asset Core Fund		
<b>Anteilklassen</b>	<b>-USD-I-</b>	<b>-USD-S-</b>
<b>ISIN-Nummer</b>	LI1285125855	LI1285125889
<b>Liberierung</b>	28. März 2024	15. März 2024
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	US Dollar (USD)	
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</b>	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2024	
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	keiner	keiner
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie</b>	keine	keine
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	max. 1% p.a.	max. 0.8% p.a.
<b>Performance Fee</b>	keine	keine
<b>max. Administrationsgebühr</b>	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilkategorie ab der 2. Anteilkategorie	
<b>max. Verwahrstellengebühr</b>	0.40% p.a. oder min. CHF 22'000.-- p.a.	
<b>Aufsichtsabgabe</b>		
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	
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>	
<b>Kursinformationen</b>		
Bloomberg	KDACFUI LE	KDACFUS LE
Telekurs	128512585	128512588

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = CHF 0.9061	CHF 1 = USD 1.1036
<b>Vertriebsländer</b>		
Private Anleger		
Professionelle Anleger	LI	
Qualifizierte Anleger	CH	
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.	
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Bank Frick AG, Balzers	
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltendenaufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und -praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und -praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und -praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	

## Ergänzende Angaben

<b>Liquidität</b>			
Il liquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens		0.00%	
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität		Keine	
<b>Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten</b>			
Fondstyp nach Anlagepolitik		AIF	
Risikomanagementverfahren		Commitment-Approach	
Hebel Brutto-Methode		< 3	
Hebel Netto-Methode		< 3	
Max. Verschuldung		20%	
<b>Nutzung Risikolimiten</b>		<b>Maximale Nutzung</b>	<b>Minimale Nutzung</b>
Hebel Brutto		33.07%	10.61%
Hebel Netto		33.07%	10.61%
<b>Verschuldungsgrad</b>		<b>Periodenbeginn</b>	<b>Periodenende</b>
Verschuldung in % des NFV		0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF		0.00	0.00
<b>Veränderung</b>			

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des Teilfonds wird nachfolgenden Grundsätzen bewertet:

1. Der Marktwert der Kryptowährungen wird anhand Kursdaten von mehreren Dienstleistern in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.
2. 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.
3. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden 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.
4. 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.
5. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer B1.8.1, Ziffer B1.8.3 und Ziffer B1.8.4 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..
6. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und über-prüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nach-prüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
7. Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds 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 Bewertungsmodellen festlegt.
8. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbare 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 Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
9. 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;
10. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
11. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelpunkt in die entsprechende Währung des Teilfonds 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"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.51 – 0.57 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder	keine
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.
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>CHF 6'268 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte" Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	11
---	----

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

Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	36
---	----

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

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

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

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

## Weitere Angaben

### Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** Kaleido Privatbank AG/ Zürich, CH  
**Fonds:** Kaleido Digital Asset Core 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 2024<sup>1)</sup> CHF 7'132'989.--  
➤ davon feste Vergütung CHF 5'572'989.--  
➤ davon variable Vergütung<sup>2)</sup> CHF 1'560'000.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 29 Mitarbeitende

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

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

# 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, der Fondsvertrag, 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](http://www.ey.com/de_ch)

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Kaleido Digital Asset Core Fund

Bern, 27. Mai 2025

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Kaleido Digital Asset Core Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für die Periode vom 15. März 2024 bis zum 31. Dezember 2024 und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 7 bis 18) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Kaleido Digital Asset Core 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

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 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 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 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 Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

Zugelassener Revisionsexperte (CH)



### **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