

Systematic DLT Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2022

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

| | |
|--|---|
| AIFM | CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern |
| Asset Manager / Vermögensverwalter | Crypto Finance (Asset Management) AG Hardstrasse 201 CH-8005 Zürich |
| Verwahrstelle / Depotbank | Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers |
| Führung des Anteilsregisters | Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers |
| Vertriebsberechtigte / -stelle | CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern BN & Partners Capital AG Steinstrasse 33 D-50374 Ertstadt Crypto Finance (Asset Management) AG Hardstrasse 201 CH-8005 Zürich |
| Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle | Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan |
| Zahlstelle | Schweiz: NPB Neue Privat Bank AG Limmatquai 1 8024 Zürich |
| Bewertungsintervall | Wöchentlich und monatlich |
| Bewertungstag | Montag und Monatsultimo |
| Ausgabe- und Rücknahmetag | Jeder Bewertungstag |
| Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme | Kündigungsfrist von 15 Kalendertagen auf den Bewertungstag, 12.00 Uhr |
| Annahmeschluss Anteilsgeschäft | Vortag des Bewertungstags, 12.00 Uhr |
| Rechnungswährung | EUR |
| Erfolgsverwendung | Thesaurierend |
| Abschluss Rechnungsjahr | 31. Dezember |
| Fondsdomizil | Bendern, Liechtenstein |
| Fondstyp | AIF für professionelle Anleger |
| Rechtsform | Kollektivtreuhänderschaft |
| Rechtsgrundlage | Gesetz vom 19. Dezember 2012 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) |
| Publikationsorgan | Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li |

Fondsdaten

| | |
|--|--|
| ISIN | LI0448059142 Class CHF A Seeder LI0448059175 Class CHF B LI0489845474 Class CHF E LI0448059126 Class EUR A Seeder LI0448059159 Class EUR B LI0494766004 Class EUR E LI0522444954 Class EUR G LI0448059134 Class USD A Seeder LI0448059167 Class USD B LI0448059191 Class USD C LI0489845466 Class USD E LI0489845482 Class USD F |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühr | Max. 0.20% p.a. das CHF 15 Mio. übersteigende Volumen: Max. 0.18% p.a. das CHF 25 Mio. übersteigende Volumen: Max. 0.16% p.a. das CHF 50 Mio. übersteigende Volumen: Max. 0.12% p.a. zzgl. Max. CHF 15'000.- p.a. inkl. vier Anteilsklassen, ab der 5. Anteilsklasse zzgl. Max. CHF 1'000.- p.a. pro Anteilsklasse |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühr | bis CHF 15 Mio.: Max. 0.20% p.a. für den EUR 50 Mio. überschreitenden Betrag: Max. 0.15% p.a. für den EUR 100 Mio. überschreitenden Betrag: Max. 0.10% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a. zzgl. je Anteilsklasse (je aktiven Anteilsklasse der Classes B, Classes C, Classes D, Classes E, Classes F, Classes G, Classes H) Max. CHF 2'500.- p.a. |
| Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister | alle G und H Klassen: Max. 0.15% p.a. |
| Vermögensverwaltungsvergütung | alle Seeder Klassen und D Klassen: 0.00% p.a. alle B Klassen: Max. 2.00% p.a. alle C Klassen: Max. 1.00% p.a. alle E Klassen: Max. 1.50% p.a. alle F Klassen: Max. 1.25% p.a. alle G Klassen: Max. 1.50% p.a. alle H Klassen: Max. 1.25% p.a. |
| Risikomanagement | Max. 0.05% p.a. |
| Performance Fee | alle Seeder A, alle B, alle C und D Klassen: 20% alle E, F, G, H Klassen: 15% alle Klassen mit High Watermark, ohne Hurdle Rate |
| Hurdle Rate | Nein |
| Ausgabeaufschlag /-kommission | alle Seeder Klassen und alle D, E, F, G, H Klassen: keiner alle B Klassen: Max. 1.5% alle C Klassen: Max. 1.0% |
| Rücknahmegebühr /-kommission | alle Seeder Klassen und alle D, E, F, G, H Klassen: keine alle B Klassen: Max. 1.5% alle C Klassen: Max. 1.0% |

Vermögensrechnung

per 31.12.2022

EUR

| | |
|--|---------------------|
| Bankguthaben, davon | 3'470'964.11 |
| Sichtguthaben | 3'470'964.11 |
| Zeitguthaben | 0.00 |
| Wertpapiere | 0.00 |
| Immobilien | 0.00 |
| Derivative Finanzinstrumente | -374.79 |
| Rohstoffe und (Edel-)Metalle | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte, davon | 7'126.24 |
| Zinsen / Dividenden | 0.00 |
| Gesamtvermögen | 3'477'715.56 |
| Verbindlichkeiten, davon | -35'256.56 |
| gegenüber Banken | 0.00 |
| Darlehen | 0.00 |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühren | -7'516.89 |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühren | -12'066.52 |
| Vermögensverwaltungsgebühren | -15'673.15 |
| Wertentwicklungsabhängige Gebühren | 0.00 |
| Revisionskosten | 0.00 |
| Nettovermögen | 3'442'459.00 |
| Class CHF A Seeder | 383'755.34 |
| Class CHF B | 991'225.44 |
| Class CHF E | 278'333.05 |
| Class EUR A Seeder | 297'465.88 |
| Class EUR B | 371'491.55 |
| Class EUR E | 11'984.56 |
| Class USD B | 562'733.57 |
| Class USD C | 189'679.55 |
| Class USD E | 347'642.19 |
| Class USD F | 8'147.87 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | |
| Class CHF A Seeder | 2'185.00 |
| Class CHF B | 7'019.00 |
| Class CHF E | 5'051.00 |
| Class EUR A Seeder | 1'500.00 |
| Class EUR B | 2'041.00 |
| Class EUR E | 155.00 |
| Class USD B | 5'547.00 |
| Class USD C | 2'640.00 |
| Class USD E | 4'996.00 |
| Class USD F | 129.00 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Class CHF A Seeder | CHF 173.42 |
| Class CHF B | CHF 139.44 |
| Class CHF E | CHF 54.41 |
| Class EUR A Seeder | EUR 198.31 |
| Class EUR B | EUR 182.01 |

Vermögensrechnung

per 31.12.2022

| | EUR |
|-------------|------------|
| Class EUR E | EUR 77.32 |
| Class USD B | USD 108.27 |
| Class USD C | USD 76.68 |
| Class USD E | USD 74.26 |
| Class USD F | USD 67.41 |

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

| | EUR |
|--|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 0.00 |
| Erträge der Wertpapiere, davon | 0.00 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 0.00 |
| Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien | 0.00 |
| Anteile anderer Investmentunternehmen | 0.00 |
| Sonstige Erträge | 0.00 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | -1'727.60 |
| Total Erträge | -1'727.60 |
| Passivzinsen | -0.30 |
| Revisionsaufwand | -12'378.44 |
| Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung | -137'474.09 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank | -40'646.84 |
| Sonstige Aufwendungen, davon | -80'421.75 |
| Reise- / Werbekosten | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | 305'159.69 |
| Total Aufwendungen | 34'238.27 |
| Nettoertrag | 32'510.67 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -2'554'074.03 |
| Realisierter Erfolg | -2'521'563.36 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -180'644.29 |
| Gesamterfolg | -2'702'207.65 |

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2022

| Bezeichnung | Währ ung | Anzahl | Bezugs- verhältnis | Delta | Marktwert Underlying | Derivate- risiko | in % vom Gesamtvermögen |
|------------------------|-------------|--------|-----------------------|--------|-------------------------|---------------------|----------------------------|
| CME Group/F 202301 BTC | USD | 5.00 | 0.20 | 1.0000 | 20'718.16 | 485'316.47 | 13.9550% |
| CME Group/F 202301 ETH | USD | -10.00 | 0.02 | 1.0000 | 1'190.73 | -557'849.61 | -16.0407% |

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

EUR

| | |
|---|-----------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 32'510.67 |
| 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 | 32'510.67 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 32'510.67 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

| | |
|---|----------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 16'462'927.91 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -10'318'261.26 |
| Gesamterfolg | -2'702'207.65 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 3'442'459.00 |

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class CHF A Seeder

| | |
|-------------------------------|----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 3'155.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -970.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 2'185.00 |

Class CHF B

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 9'328.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 440.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -2'749.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 7'019.00 |

Class CHF E

| | |
|-------------------------------|------------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 33'258.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -28'207.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 5'051.00 |

Class EUR A Seeder

| | |
|-------------------------------|----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 2'440.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -940.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 1'500.00 |

Class EUR B

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 4'206.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 165.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -2'330.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 2'041.00 |

Class EUR E

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 2'990.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -2'835.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 155.00 |

Class EUR G (Liquidation: 02.05.2022)

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 103.27 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -103.27 |
| Anteile am Ende der Periode | 0.00 |

Class USD A Seeder (Liquidation: 10.10.2022)

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 111.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -111.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 0.00 |

Class USD B

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 11'701.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 200.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -6'354.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 5'547.00 |

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class USD C

| | |
|-------------------------------|----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 2'640.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | 0.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 2'640.00 |

Class USD E

| | |
|-------------------------------|------------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 24'966.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -19'970.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 4'996.00 |

Class USD F

| | |
|-------------------------------|------------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 32'426.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -32'297.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 129.00 |

Entwicklung des Nettoinventarwertes

| Datum | Nettovermögen | Anzahl Anteile | Nettoinventarwert | Performance |
|--|------------------|----------------|-------------------|-------------|
| Class CHF A Seeder | | | | |
| 31.12.2020 | 2'098'376.46 CHF | 4'939.00 | 424.86 CHF | 106.71% |
| 31.12.2021 | 898'922.68 CHF | 3'155.00 | 284.92 CHF | -32.94% |
| 31.12.2022 | 378'927.58 CHF | 2'185.00 | 173.42 CHF | -39.13% |
| Class CHF B | | | | |
| 31.12.2020 | 8'869'697.78 CHF | 24'985.00 | 355.00 CHF | 103.92% |
| 31.12.2021 | 2'177'710.20 CHF | 9'328.00 | 233.46 CHF | -34.24% |
| 31.12.2022 | 978'755.53 CHF | 7'019.00 | 139.44 CHF | -40.27% |
| Class CHF E | | | | |
| 01.02.2021 | 2'808'100.00 CHF | 28'081.00 | 100.00 CHF | |
| 31.12.2021 | 3'014'890.10 CHF | 33'258.00 | 90.65 CHF | * -9.35% |
| 31.12.2022 | 274'831.54 CHF | 5'051.00 | 54.41 CHF | -39.98% |
| Class EUR A Seeder | | | | |
| 31.12.2020 | 1'813'803.25 EUR | 4'110.00 | 441.31 EUR | 106.63% |
| 31.12.2021 | 756'688.63 EUR | 2'440.00 | 310.12 EUR | -29.73% |
| 31.12.2022 | 297'465.88 EUR | 1'500.00 | 198.31 EUR | -36.05% |
| Class EUR B | | | | |
| 31.12.2020 | 3'373'660.32 EUR | 8'006.00 | 421.39 EUR | 103.76% |
| 31.12.2021 | 1'221'583.91 EUR | 4'206.00 | 290.44 EUR | -31.08% |
| 31.12.2022 | 371'491.55 EUR | 2'041.00 | 182.01 EUR | -37.33% |
| Class EUR E | | | | |
| 31.12.2020 | 972'203.11 EUR | 5'500.00 | 176.76 EUR | 106.18% |
| 31.12.2021 | 367'244.33 EUR | 2'990.00 | 122.82 EUR | -30.52% |
| 31.12.2022 | 11'984.56 EUR | 155.00 | 77.32 EUR | -37.05% |
| Class EUR G (Liquidation: 02.05.2022) | | | | |
| 31.12.2020 | 149'466.54 EUR | 1'000.00 | 149.47 EUR | * 49.47% |
| 31.12.2021 | 10'707.35 EUR | 103.27 | 103.68 EUR | -30.63% |
| 30.04.2022 | 9'881.18 EUR | 103.27 | 95.68 EUR | -7.72% |
| Class USD A Seeder (Liquidation: 10.10.2022) | | | | |
| 31.12.2020 | 51'969.07 USD | 111.00 | 468.19 USD | 121.54% |
| 31.12.2021 | 33'995.67 USD | 111.00 | 306.27 USD | -34.58% |
| 10.10.2022 | 24'143.45 USD | 111.00 | 217.51 USD | -28.98% |
| Class USD B | | | | |
| 31.12.2020 | 7'720'682.25 USD | 26'903.00 | 286.98 USD | 118.44% |
| 31.12.2021 | 2'153'188.32 USD | 11'701.00 | 184.02 USD | -35.88% |
| 31.12.2022 | 600'577.40 USD | 5'547.00 | 108.27 USD | -41.16% |
| Class USD C | | | | |
| 31.12.2020 | 5'241'549.30 USD | 26'635.00 | 196.79 USD | * 96.79% |
| 31.12.2021 | 340'712.39 USD | 2'640.00 | 129.06 USD | -34.42% |
| 31.12.2022 | 202'435.50 USD | 2'640.00 | 76.68 USD | -40.59% |
| Class USD E | | | | |
| 31.12.2020 | 8'716'596.03 USD | 44'781.00 | 194.65 USD | 121.98% |
| 31.12.2021 | 3'141'125.68 USD | 24'966.00 | 125.82 USD | -35.36% |
| 31.12.2022 | 371'021.13 USD | 4'996.00 | 74.26 USD | -40.98% |

Entwicklung des Nettoinventarwertes

| Datum | Nettovermögen | Anzahl Anteile | Nettoinventarwert | Performance |
|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------|
| Class USD F | | | | |
| 31.12.2020 | 17'444'239.96 USD | 99'473.00 | 175.37 USD | * 75.37% |
| 31.12.2021 | 3'687'588.83 USD | 32'426.00 | 113.72 USD | -35.15% |
| 31.12.2022 | 8'695.81 USD | 129.00 | 67.41 USD | -40.72% |

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Crypto Finance (Br.) AG
Zürich

Ledger Funds
Balzers

Interactive Brokers LLC
USA

Marex Capital M Inc.
USA

Währungstabelle

per 31.12.2022

| | | | | EUR |
|-------------------|-----|------|--|------------|
| Schweizer Franken | CHF | 1.00 | | 1.0127 |
| US-Dollar | USD | 1.00 | | 0.9370 |

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class CHF A Seeder

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.56% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.56% p.a.

Class CHF B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 3.59% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 3.59% p.a.

Class CHF E

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne
Performance Fee 2.79% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.79% p.a.

Class EUR A Seeder

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne
Performance Fee 1.53% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.53% p.a.

Class EUR B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne
Performance Fee 3.45% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 3.45% p.a.

Class EUR E

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne
Performance Fee 2.60% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.60% p.a.

Class EUR G (Liquidation: 02.05.2022)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne
Performance Fee 2.66% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.66% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 0.46% p.a.

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class USD A Seeder (Liquidation: 10.10.2022)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.73% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.73% p.a.

Class USD B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 3.53% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 3.53% p.a.

Class USD C

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.65% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.65% p.a.

Class USD E

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.83% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.83% p.a.

Class USD F

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.31% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.31% p.a.

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der synthetischen TER-Berechnung berücksichtigt.

Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

| | |
|----------|------------|
| Spesen | 16'422.24 |
| Courtage | 281'331.68 |

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|--|------------|--------------|--------------|------------|----------------|---------------|
| | 01.01.2022 | 1) | 2) | 31.12.2022 | | |
| Derivate | | | | | | |
| Derivate, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | |
| Futures | | | | | | |
| USA | | | | | | |
| 93779000 - BITCOIN.FUT.APR22 | 0.00 | 60.00 | 60.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 97453690 - BITCOIN.FUT.AUG22 | 0.00 | 34.00 | 34.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 95720059 - BITCOIN.FUT.JUN22 | 0.00 | 70.00 | 70.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 95022241 - BITCOIN.FUT.MAY22 | 0.00 | 15.00 | 15.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 61373332 - BITCOIN.FUT.NOV22 | 0.00 | 11.00 | 11.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 99891711 - BITCOIN.FUT.OCT22 | 0.00 | 8.00 | 8.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 98694191 - BITCOIN.FUT.SEP22 | 0.00 | 32.00 | 32.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 90765892 - CME Group/F 202201 BTC | -13.00 | 42.00 | 29.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 90765893 - CME Group/F 202201 ETH | -7.00 | 9.00 | 2.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 91488442 - CME Group/F 202202 BTC | 0.00 | 192.00 | 192.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 91488443 - CME Group/F 202202 ETH | 0.00 | 113.00 | 113.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 92367400 - CME Group/F 202203 BTC | 0.00 | 59.00 | 59.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 92367401 - CME Group/F 202203 ETH | 0.00 | 12.00 | 12.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 97090496 - CME Group/F 202207 BTC | 0.00 | 39.00 | 39.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 96808864 - CME Group/F 202207 ETH | 0.00 | 72.00 | 72.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 83837725 - CME Group/F 202212 BTC | 0.00 | 19.00 | 19.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 85748822 - CME Group/F 202212 ETH | 0.00 | 26.00 | 26.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 63405051 - CME Group/F 202301 BTC | 0.00 | 5.00 | 0.00 | 5.00 | 8'432.89 | 0.24% |
| 63405052 - CME Group/F 202301 ETH | 0.00 | 0.00 | 10.00 | -10.00 | -8'807.68 | -0.26% |
| 93779005 - ETHER.FUT.APR22 | 0.00 | 42.00 | 42.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 97471271 - ETHER.FUT.AUG22 | 0.00 | 44.00 | 44.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 95720061 - ETHER.FUT.JUN22 | 0.00 | 84.00 | 84.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 96808863 - ETHER.FUT.MAY22 | 0.00 | 9.00 | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 61373760 - ETHER.FUT.NOV22 | 0.00 | 30.00 | 30.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 99891712 - ETHER.FUT.OCT22 | 0.00 | 29.00 | 29.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 61373759 - ETHER.FUT.SEP22 | 0.00 | 42.00 | 42.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe USA | | | | | -374.79 | -0.01% |
| Summe Futures | | | | | -374.79 | -0.01% |
| Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | -374.79 | -0.01% |
| Summe Derivate | | | | | -374.79 | -0.01% |
| Kryptowährungen | | | | | | |
| 130929 - AXIE INFINITY (AXS) USD | 0.00 | 24'792.08 | 24'792.08 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130498 - BITCOIN CASH/USD BCH | 0.00 | 6'474.61 | 6'474.61 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130511 - Cardano/USD ADA | 0.00 | 1'270'108.82 | 1'270'108.82 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130701 - CHAINLINK/USD LNK | 0.00 | 57'133.32 | 57'133.32 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130950 - CRYPTO.COM COIN/USD CRO | 0.00 | 2'590'541.56 | 2'590'541.56 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130977 - DECENTRALAND (MANA) USD | 0.00 | 431'309.06 | 431'309.06 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130906 - FANTOM/USD FTM | 0.00 | 1'970'887.21 | 1'970'887.21 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert EUR | Anteil in % |
|---|------------|--------------|--------------|------------|---------------------|----------------|
| | 01.01.2022 | 1) | 2) | 31.12.2022 | | |
| 130974 - LEO TOKEN (LEO) USD | 0.00 | 27'638.97 | 27'638.97 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130503 - LITECOIN/USD LTC | 0.00 | 6'806.21 | 6'806.21 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130599 - MIOTA/USD MIO | 0.00 | 2'384'099.98 | 2'384'099.98 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130983 - OKB/USD OKB | 0.00 | 19'491.00 | 19'491.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130875 - POLKADOT/USD DOT | 0.00 | 33'006.54 | 33'006.54 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130894 - POLYGON/USD MAT | 0.00 | 385'128.74 | 385'128.74 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130876 - SOLANA/USD SOL | 0.00 | 15'102.48 | 15'102.48 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130846 - TEZOS/USD XTZ | 0.00 | 816'267.09 | 816'267.09 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 131037 - THE SANDBOX (SAND) USD | 0.00 | 360'014.91 | 360'014.91 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 130837 - UNISWAP/USD UNI | 0.00 | 74'606.84 | 74'606.84 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| USA | | | | | | |
| 130904 - BASIC ATTENTION TOKEN/USD BAT | 0.00 | 2'476'885.55 | 2'476'885.55 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe USA | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Summe Kryptowährungen | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Bankguthaben | | | | | | |
| Sichtguthaben | | | | | 3'470'964.11 | 100.83% |
| Zeitguthaben | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Summe Bankguthaben | | | | | 3'470'964.11 | 100.83% |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 7'126.24 | 0.21% |
| Gesamtvermögen | | | | | 3'477'715.56 | 101.02% |
| Verbindlichkeiten | | | | | -35'256.56 | -1.02% |
| Nettovermögen | | | | | 3'442'459.00 | 100.00% |

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Kryptomarkt entwickelte sich über die Berichtsperiode enttäuschend: die Abwärtsbewegung, welche bereits im November 2021 eingesetzt hatte, beschleunigte sich gegen Mitte 2022 und fand ihren Tiefpunkt gegen Ende Jahres. Die Marktkapitalisierung reduzierte sich um 1'411 Mrd USD, von 2'210 Mrd per 31.12.2021 auf 799 Mrd per 31.12.2022 (Quelle: coinmarketcap.com). Bitcoin dominiert das Krypto-Anlageuniversum als Technologie mit längstem Bestehen, grösstem Marktanteil und grösster Handelsaktivität nach wie vor: die Marktdominanz pendelte über das ganze Jahr um die 40%. Per Ende 2022 war der Wert exakt 40% - und somit identisch zum Vorjahres-Endwert.

Der Fonds verfolgt eine rein quantitative Strategie auf Kryptoanlagen. Sowohl Long-Positionen wie auch Short-Positionen werden eingegangen. Die Handelsstrategie, ursprünglich limitiert auf Bitcoin Futures, wurde nach dem Handelsstart von Ethereum Futures an der CME erweitert: seit April 2021 wird auch in Futures auf Ethereum investiert. Die Modelle wurden entsprechend angepasst; der Ansatz auf Ethereum ist vergleichbar mit dem bestehenden Handelssystem auf Bitcoin.

Die Strategie wurde im Juni 2022 nach ausgiebigen Tests auf Investitionen in Crypto Anlagen ausgedehnt: aus einer vordefinierten Anzahl Crypto Projekte wird quantitativ bestimmt, welche Anlagen getätigt werden. Diese dritte Teilkomponente des Investmentansatzes funktioniert ohne Austausch mit den Systemen auf Bitcoin oder Ethereum und hilft der Diversifikation der Strategie.

Des Weiteren wurde das maximal zulässige Short-Engagement auf -33% ausgedehnt.

Der SYSTEMATIC DLT Fund schloss das Jahr mit einer Performance von -36.1% (Class EUR A Seeder), Bitcoin verlor im Direktvergleich rund -64%. Der starke Bärenmarkt, das Short-Exposure, das bei 33% limitiert ist und auch längere Marktperioden, welche richtungslose Preisentwicklung zeigten, waren ein schwieriges Umfeld für die langsame, quantitative Handelsstrategie. Analysen und Tests auf Zeitreihen traditioneller Anlageklassen zeigen aber, dass der Ansatz generisch ausgerichtet ist um langfristig ein gutes Risiko / Return Ergebnis zu erzielen.

Das durchschnittliche Engagement im Fonds betrug 31.7%. Die Long-Seite wurde mit durchschnittlich 39.3% implementiert, während die Short-Seite zu durchschnittlich 24.1% ausgeprägt war. Während der Berichtsperiode wurde das Signal 22 Mal gewechselt (netto Positionierung long, neutral oder short – ohne Berücksichtigung von Zwischenstufen auf der Long oder Short Seite).

49% der Zeit hat der Fonds auf fallende Kurse gesetzt. Während 51% der Zeit war der Fonds auf steigende Preise ausgerichtet.

Kryptoanlagen bieten nach wie vor die Möglichkeit, in eine zu Traditionellen Anlagen unabhängige Anlageklasse mit grossem Ertragspotential zu investieren. Der quantitative Long- / Short-Ansatz des Fonds weist keine Sensitivität zur Bewertung der unterliegenden Anlagen auf. Kryptoanlagen bieten sich als alternative Anlageklasse zur Ergänzung traditioneller Portfolios an.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Disclaimer

Das Domizil des Fonds ist Liechtenstein. Dieses Dokument darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern, gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, zur Verfügung gestellt werden.. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG,

Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zürich. Die massgebenden Dokumente sowie der Jahres- und, falls zutreffend, Halbjahresbericht können beim Vertreter kostenlos bezogen werden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzende Angaben

Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in %des NAV)

null

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität

Das Liquiditätsprofil eines Fonds ist bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte und Verpflichtungen sowie hinsichtlich der Anlegerstruktur des Fonds. Das Liquiditätsprofil des Fonds ergibt sich somit aus der Gesamtheit dieser Informationen. Im Hinblick auf die Vermögenswerte und Verpflichtungen des Fonds basiert das Liquiditätsprofil des Fonds dabei auf der Liquiditätseinschätzung der einzelnen Anlageinstrumente und ihrem Anteil im Portfolio. Hierfür werden für jeden Vermögenswert verschiedene Faktoren wie beispielsweise Instrumentenart oder Handelbarkeit sowie gegebenenfalls eine qualitative Einschätzung berücksichtigt.

Die Gesellschaft überwacht die Liquiditätsrisiken auf Ebene des Fonds in einem mehrstufigen Prozess. Hierbei erfolgt eine Generierung von Liquiditätsinformationen sowohl für die zugrundeliegenden Vermögenswerte im Fonds als auch für Mittelzuflüsse oder Mittelabflüsse. Neben einer laufenden Überwachung der Liquiditätssituation anhand von Kennzahlen werden Szenario-basierte Simulationen durchgeführt. In diesen wird untersucht, wie sich unterschiedliche Annahmen zur Liquidität der Vermögenswerte im Fonds auf die Fähigkeit auswirken, simulierte Mittelabflüsse zu bedienen. Auf der Basis sowohl quantitativer als auch qualitativer Faktoren erfolgt dann eine Gesamteinschätzung des Liquiditätsrisikos des Fonds.

Die Gesellschaft legt für den Fonds adäquate Limits für die Liquidität und Illiquidität fest, wobei vorübergehende Schwankungen möglich sind. Die Gesellschaft trifft Liquiditätsvorkehrungen und hat ein Liquiditätsüberwachungsverfahren umgesetzt, um quantitative und qualitative Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, welche wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Fonds haben.

Die Gesellschaft führt regelmässig entsprechend den gesetzlichen Anforderungen Stresstests durch, mit denen sie die Liquiditätsrisiken des Fonds bewerten kann. Die Gesellschaft führt die Stresstests auf der Grundlage zuverlässiger und aktueller quantitativer oder, falls dies nicht angemessen ist, qualitativer Informationen durch.

Hierbei werden Anlagestrategie, Rücknahmefristen, Zahlungsverpflichtungen und Fristen, innerhalb derer die Vermögenswerte veräussert werden können, sowie gegebenenfalls Informationen insbesondere in Bezug auf allgemeines Anlegerverhalten und Marktentwicklungen einbezogen. Die Stresstests simulieren gegebenenfalls mangelnde Liquidität der Vermögenswerte im Fonds sowie atypische Rücknahmeforderungen. Sie tragen Bewertungssensitivitäten unter Stressbedingungen Rechnung. Sie werden unter Berücksichtigung der Anlagestrategie, des Liquiditätsprofils, der Anlegerart und der Rücknahmegrundsätze des Fonds in einer der Art des Fonds angemessenen Häufigkeit durchgeführt.

Risikoprofil

Das Risikoprofil eines Fonds wird standardisiert durch die nachstehenden Risikoklassen definiert:

- (1) - Sicherheitsorientiert
- (2) - Begrenzt risikobereit
- (3) - Risikobereit
- (4) - Vermehrt risikobereit
- (5) - Spekulativ

Im Treuhandvertrag ist das Anleger-/ und Risikoprofil dargestellt, welches die Verwaltungsgesellschaft dem beschriebenen Fonds zugeordnet hat.

Die entsprechende Risikoklasse wird grundsätzlich auf Basis eines Modells ermittelt, welches die Anlagepolitik, die fondsspezifischen Risiken, den Fondstyp sowie die Anlegerart berücksichtigt.

Dabei werden jedoch nicht alle denkbaren möglichen Risiken berücksichtigt, da der Fonds auch anderen Faktoren ausgesetzt ist, welche nicht beeinflussbar sind. Beispiele hierfür sind Inflationsrisiken oder das Schlüsselpersonenrisiko. Für jeden Fonds wird periodisch analysiert, welche Risikofaktoren für das Fondsvermögen relevant sind und wie die

Risiken auf die Vermögenswerte wirken. Die Aggregation mündet in einer Einschätzung des Risikoprofils des Fonds, basierend anhand einer vergangenheitsbezogenen Betrachtung.

Es ist zu berücksichtigen, dass sich sowohl die Gewichtung der einzelnen Risikofaktoren bzw. Risiken als auch die Ausprägungen für jeden Risikofaktor durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die Zugehörigkeit zu einer ausgewiesenen Risikoklasse ändern kann. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn sich durch die neuen Marktgegebenheiten nachhaltig zeigt, dass die einzelnen Risikofaktoren anders zu gewichten oder zu bewerten sind.

Diese Einschätzung zum Risiko des Fonds ist nicht vergleichbar mit dem Ausweis der wesentlichen Risiken und Chancen unter Risiko und Ertragsprofil in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Das Anlegerprofil ist zum Berichtszeitraum wie folgt: 5

Der Fonds eignet sich für spekulative Anleger mit einem Anlagehorizont von 10 Jahren und länger, die sehr hohe Risiken - bis hin zum vollständigen Kapitalverzehr - akzeptieren.

Aufgrund der Anlagestrategie sollte der Anleger in der Lage sein eine eventuelle beschränkte Liquidität des Fonds zu akzeptieren.

Wegen Wertschwankungen muss der Anleger bereit sein im Falle der Anteilsrücknahme sehr hohe Kapitalverluste zu akzeptieren.

Fondsspezifische Risiken

Gegenpartei-/ und Kontrahentenrisiko

Hebelwirkungsrisiko aus der Finanzierung

Hebelwirkungsrisiko aus Derivategeschäften

Interessenkonfliktrisiko

Konzentrationsrisiko

Kredit-/ Emittentenrisiko

Länder-/ Transferrisiko

Liquiditätsrisiko

Marktrisiko

Operationelle Risiken

Private Equity Risiko / Erfolgsrisiko

Rechtliche und politische Risiken

Rohstoffrisiko (i.e.S. Kryptorisiken)

Schwellenmarktrisiko

Waren(termin)risiko

Währungsrisiko

Zinsänderungsrisiko

Eingesetzte Risikomanagement-Systeme

Commitment-Ansatz

Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Commitment-Ansatz

0.00% (Beginn Berichtsperiode: 100.00%)

Gesamtrisiko gemäss Commitment-Ansatz (per Stichtag)

100.00%

Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Brutto-Ansatz

6.82% (Beginn Berichtsperiode: 23.48%)

Gesamtrisiko gemäss Brutto-Ansatz (per Stichtag)

30.30%

Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Keine Sicherheiten bestellt.

Laufende Kosten in der Berichtsperiode (TER)

s. Abschnitt "Total Expense Ratio (TER)"

Performance in der Berichtsperiode

s. Abschnitt "Entwicklung des Nettoinventarwertes"

Vergütungsinformation (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die 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"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden 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 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.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 ¹⁾

| | | |
|---|------------------|----------------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 3.68 - 3.74 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 3.44 Mio. |
| davon variable Vergütung ²⁾ | CHF | 0.24 - 0.30 Mio. |
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾ | | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees | | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 | | 30 |
| Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022 | | 39 |
| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022 | Anzahl Teilfonds | Verwaltetes Vermögen |
| in UCITS | 31 | CHF 1'001 Mio. |
| in AIF | 62 | CHF 1'423 Mio. |
| in IUG | 8 | CHF 70 Mio. |
| Total | 101 | CHF 2'494 Mio. |

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

| | | |
|---|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 1.85 - 1.88 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.73 Mio. |
| davon variable Vergütung ²⁾ | CHF | 0.12 - 0.15 Mio. |
| Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 | | 12 |
| Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 1.83 - 1.86 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.71 Mio. |
| davon variable Vergütung ²⁾ | CHF | 0.12 - 0.15 Mio. |
| Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 | | 18 |

1) 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.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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

4) 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Systematic DLT Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Systematic DLT Fund zum 31. Dezember 2022 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 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.
- 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.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten 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.

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.

Schaan, 23. Juni 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
dipl. Wirtschaftsprüfer