

CRYPTO MARKET INDEX FUND

Jahresrechnung für das am 31. März 2023
abgeschlossene Geschäftsjahr und Kurzbericht der
kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

CRYPTO MARKET INDEX FUND, ZÜRICH

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Crypto Market Index Fund - bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. März 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagen-gesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, 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 Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung 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 zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf 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.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung 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 schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung 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 dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung 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 Abschlussprüfung 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 der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Deloitte AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Severin Holder
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 28. Juli 2023
AKO/SHO/dvo

Beilage

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. März 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)



PERNET VON BALLMOOS
TRULY SWISS INVESTMENT PARTNERS

Crypto Market Index Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für alternative Anlagen“
mit besonderem Risiko für qualifizierte Anleger /
Investment Fund under Swiss law as a fund of the category "other funds for alternative investments"
involving special risk for qualified investors

Geprüfte Jahresrechnung / Audited Annual Report 31.03.2023

*The original version of this report is in German and has been translated into English.
In the case of discrepancies, the original version takes preference.*

INHALTSVERZEICHNIS / TABLE OF CONTENTS

I.	Crypto Market Index Fund / Crypto Market Index Fund	3
II.	ERGÄNZENDE ANGABEN / ADDITIONAL INFORMATION.....	8
III.	WICHTIGE INFORMATIONEN / IMPORTANT INFORMATION.....	12

I. Crypto Market Index Fund / Crypto Market Index Fund

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

(Lancierung des Fonds / Launch of the Fund: 01.12.2021)

	31.03.2023
	USD
Nettofondsvermögen in USD / Net assets in USD	2'167'182
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)	
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	28'764.359
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	61.82
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	-
./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	-
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	-
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	-58.79%
Anteilsklasse A (USD) / Class A (USD)	
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	3'497.300
Inventarwert pro Anteil in USD/ Net asset value per share in USD	63.15
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	-
./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	-
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	-
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	-57.90%

Vermögensrechnung / Statement of Assets I

31.03.2023

		USD
		Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: /		
Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
-Sichtguthaben / Sight deposits	33'993	33'993
-Zeitguthaben / Time deposits	-	-
Andere Anlagen / Other investments	2'167'213	2'167'213
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	-	-
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	2'201'205	2'201'205
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-34'023	-34'023
Nettofondsvermögen / Net fund assets	2'167'182	2'167'182

Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	01.12.2021- 31.03.2023
--	-----------------------------------

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net fund assets at the beginning of the reporting period	-
Ausschüttung / Distribution	-
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	2'924'938
Gesamterfolg / Total results	-757'755
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Net fund assets at the end of the reporting period	2'167'182

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (CHF) / Development of the Units in Issue Class A (CHF)	Anzahl Anteile / No.of Shares
---	--

Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	-
Ausgabe von Anteilen / Units issued	39'986.310
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-11'221.951
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	28'764.359

Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	61.82
---	--------------

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (USD) / Development of the Units in Issue Class A (USD)	Anzahl Anteile / No.of Shares
---	--

Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	-
Ausgabe von Anteilen / Units issued	11'960.394
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-8'463.094
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	3'497.300

Inventarwert pro Anteil in USD am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in USD at the end of the reporting period	63.15
---	--------------

Erfolgsrechnung / Statement of Income

	01.12.2021- 31.03.2023
	USD
	Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-333
Erträge der anderen Anlagen / Income from other investments	-
Sonstige Erträge / Other income	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	-116'064
Total Erträge / Total income	-116'397
Passivzinsen / Interest paid	-
Prüfaufwand / Auditing expenses	-23'195
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-60'951
-die Depotbank / The custodian bank	-10'751
-die Fondsleitung / The fund management company	-50'200
-die Vermögensverwalterin beziehungsweise den Vermögensverwalter / The asset manager	-
-weitere Dritte / Other third parties	-
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-1'280
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	61'280
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	63'530
Total Aufwände / Total expenses	39'383
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	-77'014
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds	-
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	-77'014
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	-345'104
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung: Performance Fee / Remuneration to Fund Management Company according to regulation: Performance Fee	-
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-61'280
Realisierter Erfolg / Realised net income	-483'398
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	-274'357
Gesamterfolg / Total net income	-757'755

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

	31.03.2023
	USD
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	-74'724
mit realisiertem Kapitalerfolg verrechneter Betrag / Amount offset against realised result (Art. 29 VStV)	74'724
Vortrag des Vorjahres / Balance brought forward from the previous year	-
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	-
./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	-
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	-
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-
Anteilsklasse A (USD) / Class A (USD)	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	-2'290
mit realisiertem Kapitalerfolg verrechneter Betrag / Amount offset against realised result (Art. 29 VStV)	2'290
Vortrag des Vorjahres / Balance brought forward from the previous year	-
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	-
./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	-
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	-
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal ¹⁾					in % / in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 01.12.2021	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 31.03.2023	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 31.03.2023	
Effekten / Securities						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange						
Crypto-Assets						
SIX Average Rate Avalanche Index (USD)*	-	1'102.79	-1'102.79	-	-	-
SIX Average Rate Bitcoin Index (USD)*	-	81.61	-28.52	53.09	1'477'766	67.13
SIX Average Rate Cardano Index (USD)*	-	124'668.30	-27'694.88	96'973.42	37'266	1.69
SIX Average Rate Chainlink Index (USD)*	-	291.69	-291.69	-	-	-
SIX Average Rate Ether Index (USD)*	-	505.98	-174.88	331.10	593'140	26.95
SIX Average Rate Litecoin Index (USD)*	-	200.99	-	200.99	17'701	0.80
SIX Average Rate Polkadot Index (USD)*	-	4'241.96	-934.37	3'307.60	20'433	0.93
SIX Average Rate Solana Index (USD) *	-	1'402.49	-372.64	1'029.86	20'906	0.95
SIX Average Rate Uniswap Index (USD)*	-	929.64	-929.64	-	-	-
Total Crypto-Assets					2'167'213	98.46
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					2'167'213	98.46
Total Effekten / Securities					2'167'213	98.46
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					33'993	1.54
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					-	-
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					2'201'205	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					-34'023	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					2'167'182	

¹⁾ Inklusive Corporate Actions / Including Corporate Actions

²⁾ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Divergences in the totals may be attributed to rounding differences

* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. A / according to CISO art. 84 para. 2, lit. A

II. ERGÄNZENDE ANGABEN / ADDITIONAL INFORMATION

Lending und Borrowing von Wertpapieren

Die Fondsleitung tätigt kein lending und borrowing von Wertpapieren.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung und an die Depotbank

Die maximale Entschädigung der Fondsleitung und der Depotbank sind in Ziffer 1.12 des Fondsprospektes / § 19 des Fondsvertrages aufgeführt:

- Verwaltungskommission:
 - Klassen A : 2.50% p.a. des Nettoinventarwertes
 - Klassen I : 2.00% p.a. des Nettoinventarwertes
- Depotbankkommission:
 - Klassen A & I : 1.00% p.a. des Nettoinventarwertes

Die Fondsleitung und die Depotbank wurden seit der Lancierung effektiv wie folgt entschädigt:

- Verwaltungskommission:
 - A (CHF) : 2.33% p.a. des Nettoinventarwertes
 - A (USD) : 2.26% p.a. des Nettoinventarwertes
- Depotbankkommission:
 - A (CHF) : 0.50% p.a. des Nettoinventarwertes
 - A (USD) : 0.50% p.a. des Nettoinventarwertes

Die Kommissionen wurden auf dem Nettoinventarwert berechnet und monatlich ausbezahlt.

Die Fondsleitung hat aus der Verwaltungskommission Vergütungen an den Anlageberater und zusätzlich an die Vertriebssträger ausgerichtet.

Angewendeter Wechselkurs

USD 1 = CHF 0.91365

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der AMAS «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem

Securities Lending and Borrowing

The fund management company does not participate in securities lending activities.

Repurchase agreement

The fund management company does not participate in repurchase agreement.

Remuneration of the Fund Management Company and Custodian Bank

The maximum compensation of the fund management company and the custodian bank are listed in section 1.12 of the fund prospectus / § 19 of the fund contract

- Management fees:
 - Classes A : 2.50% p.a. of the net asset value
 - Classes I : 2.00% p.a. of the net asset value
- Custodian fees:
 - Classes A & I : 1.00% p.a. of the net asset value

The fund management company and the custodian bank have effectively been compensated as follows since the launch:

- Management fees:
 - A (CHF) : 2.33% p.a. of the net asset value
 - A (USD) : 2.26% p.a. of the net asset value
- Custodian fees:
 - A (CHF) : 0.50% p.a. of the net asset value
 - A (USD) : 0.50% p.a. of the net asset value

The commissions were calculated on the net asset value and paid out monthly.

The fund management company paid remuneration from the management commission to the investment advisor and additionally to the distributors.

Applied Exchange Rate

USD 1 = CHF 0.91365

Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the AMAS "Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes" in the currently valid version and expresses the total of those commissions and costs that are charged to the

Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER (für 12 Monate) mit Performance Fees:

- Klasse A (CHF) : 4.35%
- Klasse A (USD) : 4.19%

TER (für 12 Monate) ohne Performance Fees:

- Klasse A (CHF) : 4.35%
- Klasse A (USD) : 4.19%

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Neulancierung des Fonds per 01.12.2021

Änderung des Fondsvertrages

Im Q3 2022 wurden ausschliesslich Änderungen im Zusammenhang mit den neuen regulatorischen Grundlagen vorgenommen, indem der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag den Musterdokumenten der Asset Manager Association Switzerland (AMAS) angepasst wurde.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF), in U.S. Dollar (USD) bzw. Euro (EUR) berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen und/oder die Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geltenden, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten, gestellten (Geld- resp. Briefkurs) oder berechneten Kurs (Mittelkurs) oder im Fall der Crypto Assets mit einem Durchschnittskurs der gemäss § 4 Ziff. 10 zulässigen Handelsplattformen zu bewerten, wobei die Fondsleitung sicherstellt, dass sie nur Bewertungspreise von zulässigen Handelsplattformen für die Ermittlung des NAV verwendet. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung

Fund assets on an ongoing basis (operating expenses) retrospectively as a percentage of the Fund assets.

TER (for 12 months) with Performance Fees:

- Class A (CHF) : 4.35%
- Class A (USD) : 4.19%

TER (for 12 months) without Performance Fees:

- Class A (CHF) : 4.35%
- Class A (USD) : 4.19%

General information about affairs with an economical or legal relevance.

New launch of the fund as per 01.12.2021

Changes to the fund contract

In Q3 2022, changes were made exclusively in connection with the new regulatory basis by adapting the prospectus with integrated fund contract to the model documents of the Asset Manager Association Switzerland (AMAS).

Regulations concerning the valuation and the calculation of the net asset value.

1. The net asset value of the investment fund and the share of the individual classes (quotas) shall be calculated at the market value at the end of the accounting year and for each day on which units are issued or redeemed in Swiss francs (CHF), U.S. dollars (USD) or Euros (EUR). On days on which the stock exchanges and/or the markets of the main investment countries of the investment fund are closed (e.g. bank and stock exchange holidays), no calculation of the fund assets takes place.
2. Investments traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public shall be valued at the price paid, quoted (bid or ask price) or calculated (mid-market price) on the main market or, in the case of crypto assets, at an average price on the trading platforms permitted in accordance with § 4 Clause 10, whereby the fund management company shall ensure that it only uses valuation prices from permitted trading platforms to determine the NAV. Other investments or investments for which no current prices are available shall be valued at the price that would probably be obtained by diligent sale at the time of the valuation. In this case, the fund management shall apply appropriate valuation models and principles

- des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziffer 2 bewerten.
 4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
 5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
 6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilsklasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird je nach Anteilsklasse 0.01 CHF, 0.01 EUR oder 0.01 USD gerundet.
 7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen
- recognized in practice to determine the market value.
3. Open-ended collective investment schemes are valued at their redemption price or net asset value. If they are regularly traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public, the fund management company may value them in accordance with section 2.
 4. The value of money market instruments which are not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public shall be determined as follows: The valuation price of such investments shall be successively adjusted to the redemption price, starting from the net acquisition price, while keeping the investment return calculated therefrom constant. In the event of significant changes in market conditions, the valuation basis for time deposits is adjusted to the new market yield. In the absence of a current market price, the valuation is usually based on the valuation of money market instruments with the same characteristics (quality and domicile of the issuer, issue currency, maturity).
 5. Bank balances are valued at the amount receivable plus accrued interest. In the event of significant changes in market conditions or creditworthiness, the valuation basis for time deposits shall be adjusted to the new circumstances.
 6. The net asset value of a unit of a unit class of a sub-fund is calculated by dividing the share of the market value of the assets of this sub-fund attributable to the unit class in question by any liabilities of this sub-fund allocated to the unit class in question, divided by the number of units in circulation of the unit class in question. Depending on the unit class, it is rounded to 0.01 CHF, 0.01 EUR or 0.01 USD.
 7. The ratios of the market value of the net assets of a sub-fund (assets of a sub-fund less liabilities) attributable to the respective unit classes shall be determined for the first time when several unit classes are issued for the first time (if this takes place at the same time) or when a further unit class is issued for the first time based on the amounts accruing to the corresponding sub-fund for each unit class. The quota shall be recalculated for each of the following events:

eignissen jeweils neu berechnet:

- | | |
|---|---|
| <p>a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;</p> <p>b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder so-fern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;</p> <p>c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;</p> <p>d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.</p> | <p>a) when issuing and redeeming shares;</p> <p>b) on the record date for distributions if (i) such distributions are only payable on individual Share classes (Distribution Classes) or if (ii) the distributions of the different Share classes differ as a percentage of their respective Net Asset Values or if (iii) the distributions of the different Share classes are subject to different commission or expense charges as a percentage of the distribution;</p> <p>c) in the net asset value calculation, in the context of the allocation of liabilities (including costs and commissions due or accrued) to the different unit classes, if the liabilities of the different unit classes differ as a percentage of their respective net asset values, namely if (i) different commission rates are applied to the different unit classes or if (ii) class-specific cost charges are made;</p> <p>d) in the calculation of the net asset value, in the allocation of income or capital gains to the various unit classes, provided that the income or capital gains result from transactions carried out in the interest of only one unit class or in the interest of several unit classes, but not in proportion to their share in the net assets of a sub-fund.</p> |
|---|---|

III. WICHTIGE INFORMATIONEN / IMPORTANT INFORMATION

Fondsleitung

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zürich
Schweiz

Verwaltungsrat

Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Geschäftsleitung

Christian von Ballmoos
Georg Reichelmeier
Philippe Keller
Christoph Widmer

Depotbank und Zahlstelle

SEBA Bank AG
Kolinplatz 15
6300 Zug
Schweiz

Vermögensverwalter

Crypto Finance (Asset Management) AG
Hardstrasse 201
8003 Zürich
Schweiz

Revisionsstelle

Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zürich
Schweiz

Fund Management Company

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zurich
Switzerland

Board of Directors

Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Executive Board

Christian von Ballmoos
Georg Reichelmeier
Philippe Keller
Christoph Widmer

Custodian bank and Paying agent

SEBA Bank AG
Kolinplatz 15
6300 Zug
Switzerland

Investment Manager

Crypto Finance (Asset Management) AG
Hardstrasse 201
8003 Zürich
Schweiz

Auditors

Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zürich
Switzerland