

# *Poolfolio Mixed*

Informatie Memorandum Beleggingsinstelling

*Versie 1.2.1 – April 2024*



**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.  
Geen vergunningplicht voor deze activiteit.**



## 1 Belangrijke informatie

Potentiële beleggers in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Poolfolio financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goed kennis te nemen van de volledige inhoud van het Informatie Memorandum (inclusief de daarvan deel uitmakende Voorwaarden) en zich te beraden of deze risico's passen bij hun financiële situatie en risico-acceptatie. De waarde van een Participatie kan fluctueren. Het is mogelijk dat Participanten bij uittreding of opheffing van het Poolfolio minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

De Beheerder is volgens artikel 5, eerste lid en tweede lid, Gedelegeerde Verordening (231/2013) en artikel 2:66a, derde lid, Wft bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) geregistreerd in het 'register uitgezonderde beheerders van beleggingsinstellingen' (AIFMD 'light' beheerders). De beheerder rapporteert hiertoe periodiek aan de AFM.

Voor beleggers geldt dat ze minimaal €100.000 (honderdduizend euro) moeten investeren om te kunnen participeren in de Poolder Poolfolio *Mixed*. De Beheerder voldoet aan de eisen van artikel 2:66a Wft en valt daarmee onder het AIFMD-registratieregime. Conform dit artikel heeft de Beheerder zich met behulp van het specifieke meldingsformulier aangemeld bij de AFM.

De Beheerder beschikt niet over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft. Dit betekent dat zij en de door haar beheerde alternatieve beleggingsinstellingen niet onder toezicht van de AFM vallen. Voorts is dit Informatie Memorandum niet een door de AFM goedgekeurd prospectus, zoals gedefinieerd in artikel 3 van de Prospectusverordening.

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Informatie Memorandum opgenomen gegevens. De gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Informatie Memorandum zou wijzigen. Voor zover – naar oordeel van de Beheerder – wezenlijke informatie in dit Informatie Memorandum voor (potentiële) Participanten wijzigt, zal de Beheerder hierover informatie verstrekken op de Website.

## 2 Inhoudsopgave

1	Belangrijke informatie	1
2	Inhoudsopgave	2
3	Definities	4
4	Algemene Gegevens	8
	4.1 <i>Juridisch</i>	8
	4.2 <i>Fiscaal</i>	8
	4.3 <i>Duur en beëindiging</i>	9
	4.4 <i>Beheerder</i>	9
	4.5 <i>Juridisch Eigenaar</i>	10
5	Beleggingsbeleid	11
	5.1 <i>Over de Cryptomarkt</i>	11
	5.2 <i>Key Investment Beliefs (Kernbeleggingswaarden)</i>	11
	5.3 <i>Wat is een Poolfolio?</i>	12
	5.4 <i>Wat is een Liquidity Pool?</i>	12
	5.5 <i>Doel</i>	12
	5.6 <i>Strategie</i>	13
	5.7 <i>De Poolfolio versus Directioneel Beleggen</i>	13
	5.8 <i>Allocatie van de Poolfolio</i>	14
	5.9 <i>Beleggingsrestricties</i>	14
	5.10 <i>Duurzaamheid</i>	15
6	Risico's	16
	6.1 <i>Marktrisico</i>	17
	6.2 <i>Technische risico's</i>	17
	6.2.1 <i>Liquidity Pool-risico</i>	17
	6.2.2 <i>Cryptocurrency-risico</i>	17
	6.2.3 <i>Stablecoin-risico</i>	18
	6.2.4 <i>Smart Contract-risico (Tegenpartijrisico)</i>	18
	6.2.5 <i>Platformrisico (Tegenpartijrisico)</i>	19
	6.2.6 <i>Blockchainrisico</i>	19
	6.3 <i>Rendementsrisico</i>	19
	6.4 <i>Liquiditeitsrisico</i>	20
	6.5 <i>Valutarisico</i>	20
	6.6 <i>Concentratierisico</i>	20
	6.7 <i>Compliance-risico</i>	20

6.8	<i>Operationeel risico</i>	20
6.9	<i>Waarderingsrisico</i>	21
6.10	<i>Fiscaal risico</i>	21
7	Netto Vermogenswaarde en Intrinsieke Waarde	22
7.1	<i>Vaststelling</i>	22
7.2	<i>Opschorting Vaststelling Netto Vermogenswaarde of Intrinsieke Waarde</i>	22
8	Participaties	24
8.1	<i>Uitgifte van Participaties</i>	24
8.2	<i>Lock-up</i>	25
8.3	<i>Inkoop van Participaties</i>	25
9	Vergoedingen en kosten	26
9.1	<i>Instapkosten en uitstapkosten</i>	26
9.2	<i>Beheervergoeding en prestatievergoeding</i>	26
9.2.1	Beheervergoeding	26
9.2.2	Prestatievergoeding	26
9.2.3	Hard Hurdle Rate	27
9.3	<i>Overige kosten voor rekening Poolfolio</i>	27
10	Onboarding-procedure	28
10.1	<i>Cliëntidentificatie</i>	28
10.2	<i>Nader cliëntonderzoek</i>	28
10.3	<i>Digitaal ondertekenen</i>	29
11	Billijke behandeling van beleggers	30
12	Informatieverstrekking	30
A.	Bijlage: Voorwaarden Beheer	31

### 3 Definities

Abi	Alternatieve beleggingsinstelling
AFM	de Stichting Autoriteit Financiële Markten
AIFMD	<i>Alternative Investment Fund Managers Directive</i> : Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen
API	<i>Application Programming Interface</i> : een set van regels en definities waarmee softwareapplicaties met elkaar kunnen communiceren, waardoor ontwikkelaars toegang krijgen tot bepaalde functies of diensten van een applicatie, service of platform
Aspirant-participant	degene die wenst of overweegt te participeren in de Poolder Poolfolio <i>Mixed</i>
Asset	een activum/activa
Blockchain	Blockchain is een gedecentraliseerd en onveranderlijk digitaal grootboek dat transacties registreert over meerdere computers, waardoor de veiligheid, transparantie en integriteit van de opgeslagen informatie wordt gewaarborgd
Beheerder	de entiteit die de Poolfolio beheert en het beleggingsbeleid uitvoert
Crypto-asset	zie Cryptocurrency

Cryptocurrency	Cryptocurrency zijn digitale valuta die cryptografie gebruiken voor beveiliging, waardoor het mogelijk is om financiële transacties uit te voeren op een gedecentraliseerde manier (vgl. 'Token' en 'Stablecoin')
Dashboard	de plek op de Website waar de Participant (persoonlijke) informatie kan inzien en gecommuniceerd wordt met Beheerder en de Juridisch Eigenaar
DeFi	<i>Decentralized Finance</i> , ook wel afgekort tot "DeFi": de financiële sector van de Blockchain-gebaseerde wereld, bestaande uit Platforms, Smart Contracts, Tokens en de individuen en organisaties die daarvan gebruikmaken
FGR	fonds voor gemene rekening
Handelsdag	een doordeweekse dag, niet zijnde een dag waarop banken in Nederland gesloten zijn, waarop uitgifte en inkoop van Participaties plaatsvindt
Intrinsieke Waarde	de waarde van het Poolfolio, dan wel de waarde van een Participatie of een stel Participaties, waarvan de kosten die in dit Informatie Memorandum beschreven zijn op de in dit Informatie Memorandum beschreven wijze afgetrokken zijn
Juridisch Eigenaar	de entiteit die de juridische eigendom van de activa van de Poolfolio houdt
KvK	Kamer van Koophandel

Liquidity Pool	Een gereserveerde hoeveelheid Tokens die zijn opgeslagen in een Smart Contract en gebruikt worden om handel op Platforms binnen DeFi mogelijk te maken en te faciliteren, waarbij gebruikers die liquiditeit verschaffen meestal beloningen ontvangen in de vorm van handelskosten. De Poolfolio biedt liquiditeit aan, aan diverse Liquidity Pools in ruil voor deze beloning
Netto Vermogenswaarde	de Netto Vermogenswaarde van de Poolfolio of van één of meer Participatie(s) in de Poolfolio
Participatie	de evenredige delen waarin de gerechtigdheid tot het vermogen van de Poolfolio is verdeeld
Participant	de houder(s) van één of meerdere Participaties
Platform	een virtuele verzamellocatie van Smart Contracts binnen DeFi, geprogrammeerd op de Blockchain
Poolfolio	een strategische selectie van Cryptocurrencies en/of Stablecoins en Liquidity Pools om liquiditeit in aan te bieden die hoort bij het volatiliteitskarakter van de Poolfolio
Poolfolio Mixed	een Abi (FGR) opgericht naar Nederlands recht en gevestigd in Rijswijk
Smart Contracts	Smart Contracts zijn zelf-uitvoerende contracten waarvan de voorwaarden direct zijn geschreven in code op een Blockchain, waardoor transacties automatisch worden uitgevoerd wanneer aan de afgesproken voorwaarden is voldaan

Stablecoin	Stablecoins zijn typen van Cryptocurrencies die zijn ontworpen om hun waarde stabiel te houden door deze te koppelen aan een reserve of equivalent waarde, zoals een fiduciaire valuta of een andere activa, om zo de volatiliteit die vaak voorkomt bij andere Cryptocurrencies te verminderen (vgl. 'Cryptocurrency' en 'Token')
Token	Tokens op de Blockchain vertegenwoordigen een waarde of een recht binnen een Blockchain-ecosysteem, zoals eigendomsrecht, stemrecht of waarde-opslag, en kan worden verhandeld of gebruikt conform de regels van het betreffende Blockchain-netwerk (vgl. 'Cryptocurrency' en 'Stablecoin')
Website	de webpagina van de Beheerder, <a href="http://www.poolder.com">www.poolder.com</a>
Wft	de Wet op het financieel toezicht



## 4 Algemene Gegevens

### 4.1 Juridisch

De Poolder Poolfolio Mixed is juridisch gestructureerd als een ‘besloten fonds voor gemene rekening’ en heeft om die reden geen rechtspersoonlijkheid. De Stichting Bewaring Poolder is juridisch eigenaar van de activa van de Poolfolio. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van de Poolfolio zijn, dan wel worden, ten titel van beheer in eigendom verkregen door de Stichting ten behoeve (voor rekening en risico) van de Participanten in de Poolfolio met inachtneming van de Voorwaarden. Alle verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van de Poolfolio zijn, dan wel worden aangegaan op naam van de Poolfolio. De Poolfolio is een alternatieve beleggingsinstelling. Dit houdt in dat de Poolfolio niet onderworpen is aan de vereisten voor een “Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten”, zoals bedoeld in de Europese richtlijn 2014/91/EU en zodoende niet onderworpen is aan een aantal voorwaarden ten aanzien van het beleggingsbeleid zoals toepasselijke waardevoorschriften en portefeuillediversificatie. Participaties in de Poolfolio kunnen slechts worden vervreemd aan de Poolfolio zelf of aan bloed- en aanverwanten van de Participant in de rechte linie.

Op dit Informatie Memorandum en op de verhouding tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en Participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

### 4.2 Fiscaal

Aangezien Participaties in de Poolfolio slechts kunnen worden vervreemd aan de Poolfolio zelf of aan bloed- en aanverwanten van de Participanten in de rechte linie, kwalificeert de Poolfolio als ‘besloten fonds voor gemene rekening’ voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en is als zodanig fiscaal transparant. Dit houdt in dat de Poolfolio niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting en dividendbelasting. Alle inkomsten ontvangen door de Poolfolio worden voor Nederlandse fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten van de Poolfolio naar rato van hun relatieve belang in het aantal uitstaande Participaties.

Een in Nederland belastingplichtige particuliere Participant is in het algemeen onderworpen aan de heffing van de inkomstenbelasting naar een fictief rendement, ongeacht het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen (daaronder mede begrepen vermogenswinsten), mits de Participaties als belegging worden gehouden en niet bijvoorbeeld in het kader van een

onderneming of andere werkzaamheden. In dat geval is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van de inkomstenbelasting.

Voor Participanten die onderworpen zijn aan Nederlandse vennootschapsbelasting vormt het resultaat behaald met de Participaties een onderdeel van de belastbare winst en wordt belast tegen het nominale vennootschapsbelastingtarief.

Participanten die twijfels hebben over hun fiscale positie, wordt geadviseerd een belastingadviseur te raadplegen. Participanten blijven te allen tijde zelf verantwoordelijk voor correcte aangifte bij de betreffende belastingdiensten.

### 4.3 Duur en beëindiging

De Poolfolio is voor onbepaalde tijd opgezet. De Beheerder kan besluiten tot het beëindigen van de Poolfolio. Wanneer de Poolfolio wordt geliquideerd, komt het liquidatiesaldo minus kosten toe aan de Participanten van de Poolfolio, in verhouding tot het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van de Poolfolio en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Participanten, alvorens tot uitkering over te gaan.

### 4.4 Beheerder

De Poolder Poolfolio Mixed wordt beheerd door Poolder Digital Asset Management B.V. De directie van Poolder Digital Asset Management B.V. wordt gevormd door:

- Statutair directeur Berend Eggeraat
- Statutair directeur Jonathan Heemskerk
- Statutair directeur Jonathan Bouma

De gegevens van Poolder Digital Asset Management B.V. zijn:

Statutaire naam:	Poolder Digital Asset Management B.V.
Adres:	Patrijsweg 58, 2289 EX Rijswijk
Website:	<a href="http://www.poolder.com">www.poolder.com</a>
KvK-nummer:	91227674

De taken van de Beheerder zijn:

- Het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid en risicobeheer van de Poolfolio
- Het bijhouden van het Participantenregister
- Het voeren van de administratie van de Poolfolio
- Het juist en tijdig vaststellen van de Netto Vermogenswaarde van de Poolfolio
- Het juist en tijdig vaststellen van de Intrinsieke Waarde van Participaties
- Het ervoor zorgdragen dat de Poolfolio voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving
- Het bewaken van de belangen van de Participanten

#### 4.5 Juridisch Eigenaar

Bij oprichting van de Poolfolio is de Juridisch Eigenaar van de Poolfolio: Stichting Bewaring Poolder. De directie van Stichting Bewaring Poolder wordt gevormd door:

- Statutair directeur Jonathan Heemskerk (voorzitter)
- Statutair directeur Berend Eggeraat (secretaris)
- Statutair directeur Consulterim Management B.V. (penningmeester)

De gegevens van Stichting Bewaring Poolder zijn:

Statutaire naam:	Stichting Bewaring Poolder
Adres:	Patrijsweg 58, 2289 EX Rijswijk
KvK-nummer:	91227437

De taken van de Juridisch Eigenaar zijn:

- Het juridisch eigendom houden van de activa van de Poolfolio, op een dusdanige wijze dat slechts de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk over de activa van de Poolfolio kunnen beschikken, binnen de reguliere uitoefening van de beheerfunctie.
- Het zich ervan vergewissen dat de waarde van de Poolfolio en de Participaties correct wordt berekend.
- Het uitvoeren van aanwijzingen van de Beheerder, tenzij deze in strijd zijn met de wet.

## 5 Beleggingsbeleid

Poolder hanteert een zorgvuldige benadering bij het vaststellen van het Poolfolio. Dit proces is geënt op een mix van technologische innovatie, marktanalyse en actief risicobeheer, gericht op het identificeren van optimale beleggingsmogelijkheden binnen de wereld van Cryptocurrency, DeFi en Blockchain. De Poolfolio is opgezet met de ambitie om een leidende rol te spelen in het toegankelijk maken van beleggen in Cryptocurrency. Het Beleggingsbeleid is een reflectie van deze ambitie, dat gericht is op het selecteren van Liquidity Pools en Cryptocurrency die niet alleen financieel potentieel bieden, maar ook de waarden van Poolder inzake transparantie, betrouwbaarheid en toegankelijkheid belichamen.

### 5.1 Over de Cryptomarkt

De cryptomarkt is een dynamische en snelgroeiende financiële sector, gekenmerkt door de handel in Bitcoin, Ethereum en een divers scala aan andere Cryptocurrencies. Deze markt, die draait op gedecentraliseerde Blockchain-technologie, staat bekend om haar volatiliteit, innovatieve financiële producten en het potentieel voor aanzienlijke rendementen. Binnen deze opwindende en complexe wereld specialiseert Poolder zich in het strategisch beheren van Cryptocurrencies binnen Liquidity Pools. Deze strategie wordt uitgevoerd in het financiële hart van de Cryptomarkt: Decentralized Finance, ook wel DeFi genoemd. Dit is een snel groeiende markt met een omvang van 154 miljard dollar (d.d. februari 2024, bron: DefiLlama). Door het combineren van geavanceerde technologische inzichten met een diepgaande kennis van de DeFi-sector, richt Poolder zich op het genereren van interessante rendementen voor Participanten van de Poolfolio, terwijl het risico's zorgvuldig beheert en navigeert door de unieke kansen die de Crypto, Blockchain en DeFi bieden.

### 5.2 Key Investment Beliefs (Kernbeleggingswaarden)

- Wij zien Blockchain en Cryptocurrency als de toekomst van financiële technologie.
- Een actief beleggingsbeleid ondersteund door actief risicobeheer is cruciaal bij Cryptocurrencies.
- Liquidity Pools vormen een solide midden- tot lange termijn investeringsstrategie.
- Diversificatie over verschillende assets, Blockchains, en Liquidity Pools is essentieel voor risicobeheer.
- Poolfolio's zijn de kern van onze beleggingsstrategie.

### 5.3 Wat is een Poolfolio?

Een Poolfolio is een strategische collectie van Liquidity Pools en Cryptocurrency die rendement genereert. De keuze van Liquidity Pools is een complex proces waarbij risico's en potentieel rendement centraal staan. We evalueren de Blockchain-technologie (die het gebruik van de Liquidity Pools ondersteunt) en de onderliggende activa grondig om de best mogelijke beleggingsbeslissingen te nemen. Hierbij worden diverse factoren in overweging genomen; waaronder marktliquiditeit, marktkapitalisatie en prijstrends van belangrijke Tokens. Onze Poolfolio's combineren Cryptocurrencies in Liquidity Pools met individuele Cryptocurrencies: de activa van de Poolfolio worden voor het overgrote deel in liquiditeit aangeboden binnen Liquidity Pools, maar omdat dit op de Blockchain gebeurt, moet een deel van de activa buiten de Pool gehouden om bijvoorbeeld de transactiekosten op de Blockchain te kunnen betalen. Deze strategie benut daardoor de unieke kenmerken en kracht van verschillende Blockchains en streeft naar een optimale balans tussen rendement en risico.

### 5.4 Wat is een Liquidity Pool?

Een Liquidity Pool is een verzamelplaats voor Cryptocurrencies op de Blockchain. Liquidity Pools kunnen verschillende functies hebben, maar het vaakst functioneert een Liquidity Pool als handelsfaciliteit voor Blockchain-gebaseerde ("on-chain", vgl. "online") handelaars op Blockchain-gebaseerde platforms zoals Uniswap en Curve. Door Cryptocurrencies in de Liquidity Pool in te brengen, neemt de liquiditeit op een handelsplatform toe en kunnen handelaren een betere prijs krijgen als ze Cryptocurrencies kopen of verkopen. Hiervoor betalen handelaren een vergoeding, die aan de aanbieders van liquiditeit in de Liquidity Pool wordt uitbetaald.

### 5.5 Doel

De Poolfolio streeft ernaar om winst te genereren door te beleggen in Cryptocurrency met een fluctuerende marktwaarde en Stablecoins en vervolgens deze Cryptocurrencies en Stablecoins in liquiditeit aan te bieden binnen selecte Liquidity Pools, op selecte Blockchain-gebaseerde handelsplatforms voor Cryptocurrencies ('liquidity providing'). Hierdoor ontstaat een proces dat vergelijkbaar is met *market making* waardoor de Poolfolio verdient aan beloningen voor het aanbieden van (handels)liquiditeit en aan de waardestijgingen van de Cryptocurrencies met een fluctuerende waarde. De beloningen voor het aanbieden van liquiditeit in de Liquidity Pools worden geconverteerd naar nieuwe liquiditeit om het potentiële rendement te

vergroten. Het rendement voor de Participant van de Poolfolio zal bestaan uit waardestijgingen en waardedalingen van een Participatie.

## 5.6 Strategie

De Beheerder maakt voor de Poolfolio een strategische selectie van Cryptocurrencies om in te beleggen en daarmee liquiditeit binnen Liquidity Pools aan te bieden, alsook Platforms en Blockchains om actief op te zijn bij het aanbieden van de liquiditeit, zoals op het Platform genaamd Uniswap, op de Blockchain genaamd Ethereum. Deze selectie komt tot stand dankzij een model dat gebaseerd is op een algoritmische, kwantitatieve analyse gecombineerd met fundamentele en technische analyse. De strategie wordt ondersteund door een voortdurende due diligence (onderzoek) op de risico's die in Hoofdstuk 6 (Risico's) worden beschreven. De strategie is erop gericht om de beste verhouding tussen risico en rendement te vinden voor het aanbieden van liquiditeit binnen de Liquidity Pools. De strategie is er verder op gericht om in een breed en divers scala van Liquidity Pools te kunnen beleggen om enerzijds optimaal renderende posities in te kunnen nemen en anderzijds aan risicospreiding te kunnen doen. De Liquidity Pools waarin belegt kan worden zijn gericht op het (in)direct verzamelen en belonen van liquiditeit voor platforms die bijvoorbeeld swaps (rechtstreeks handelen) faciliteren, handel in futures (long/short-posities) faciliteren, lending ((in)direct uitlenen van activa) faciliteren of bijvoorbeeld een combinatie van voorgaande strategieën (zoals 'delta neutral'-strategieën). Er wordt niet direct door de Poolfolio geld geleend of met een hefboom/leverage belegd (zie ook 5.9 *Beleggingsrestricties*).

## 5.7 De Poolfolio versus Directioneel Beleggen

De benadering van Poolder richt zich op beheren van vermogen waarbij dat vermogen als Cryptocurrencies wordt geactiveerd binnen Liquidity Pools. Dit stelt ons in staat om te profiteren van handelsvolumes en tegelijkertijd de volatiliteit van onze investeringen te matigen. In plaats van (louter) directionele beleggingen in Cryptocurrencies te doen (zgn. "buy and hold"-strategieën, of actief te proberen te handelen ("traden")) genereert het Poolfolio door in Liquidity Pools te participeren beloningen in positieve of negatieve marktomstandigheden, wat het potentiële rendement stabiliseert ten opzichte van directionele investeringen. Door de verkregen beloningen te converteren naar de posities in de Liquidity Pools, ontstaat een cyclus waarbij rendement op rendement wordt gestapeld ("compounding cyclus").

## 5.8 Allocatie van de Poolfolio

De Poolfolio wordt vormgegeven met een select aantal Cryptocurrencies en Stablecoins dat binnen een select aantal Platforms in Liquidity Pools wordt geplaatst. De Beheerder streeft ernaar om 95-100% van de Poolfolio te investeren in Cryptocurrencies en Stablecoins die worden gebruikt voor het genereren van het rendement op basis van de compounding cyclus, waarbij een variabele waarde van rond de 5% van de Poolfolio verdeeld is tussen twee andere soorten Tokens die op een andere manier worden gebruikt:

- Cryptocurrencies die als vergoeding voor het aanbieden van liquiditeit worden verkregen van de Platforms, en die periodiek geconverteerd dienen te worden naar de Cryptocurrencies en Stablecoins die in liquiditeit worden aangeboden;
- Cryptocurrencies die gebruikt worden voor het betalen van transactiekosten voor het doen van transacties (overboekingen) op de Blockchains waarop de Poolfolio actief is (zoals ETH op de Ethereum Blockchain).

De Beheerder van de Poolfolio behoudt zich het recht voor van de hiervoor genoemde percentages af te wijken als dat ten goede komt van de Poolfolio en/of de Participanten, en kan te allen tijde beslissen het fondsvermogen geheel of gedeeltelijk aan te houden in Euro's of Amerikaanse Dollars, als dat in het belang van de Poolfolio is.

## 5.9 Beleggingsrestricties

De Poolfolio belegt uitsluitend met het doel om de Cryptocurrencies en Stablecoins die door de Poolfolio worden aangehouden, in liquiditeit aan te bieden op Platforms binnen de DeFi-markt om rendement te genereren. In beginsel worden de Cryptocurrencies en Stablecoins niet op basis van marktkapitalisatie geselecteerd, maar een hoge marktkapitalisatie speelt wel een rol in het selectieproces en het risicobeheer binnen het Poolfolio (alsook handelsvolumes en liquiditeit). Assetgroepen die niet voldoen aan deze omschrijving zijn uitgesloten van de reikwijdte van het beleggingsbeleid van de Poolfolio, zoals aandelen, obligaties en grondstoffen.

Het komt daarnaast voor dat nieuwe Cryptocurrencies worden geïntroduceerd door middel van een zogenaamde “airdrop”: de Cryptocurrencies worden verspreid aan alle bezitters van een reeds bestaande Cryptocurrency of van gebruikers van een bepaald Platform, Liquidity Pool of Smart Contract. Cryptocurrencies die op deze manier in bezit komen van de Poolfolio

vormen geen onderdeel van de Netto Vermogenswaarde en zullen door de Beheerder verwijderd worden uit de bezittingen van de Poolfolio.

De Poolfolio maakt daarnaast geen gebruik van geleend geld of hefboomfinanciering (leverage) bij de uitvoering van het Beleggingsbeleid.

## 5.10 Duurzaamheid

Op grond van Europese wetgeving (artikelen 6 en 7 van de *Sustainable Finance Disclosure Regulation*) is de Beheerder verplicht tot transparantie inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid van het beleggingsproduct. Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Enkele duurzaamheidsrisico's die relevant zijn voor de Poolfolio zijn:

- Verstoring van communicatienetwerken of dataservers door natuurlijke rampen zoals tsunami's, tornado's en natuurbranden met beperkte toegang tot DeFi-applicaties of andere constituerende onderdelen van het beleggingsbeleid als gevolg;
- Een toename van het gebruik van milieuvervuilende hulpbronnen bij het opwekken van elektriciteit die gebruikt wordt voor het berekenen, beveiligen en verspreiden van Blockchains en Blockchain-informatie;
- Veranderingen op het gebied van wetgeving omtrent het elektriciteitsgebruik bij het berekenen, beveiligen en verspreiden van Blockchains en Blockchain-informatie;
- "ESG-apatie" oftewel het gebrek aan actie op het gebied van duurzaamheid bij bepaalde belangrijke actoren binnen de DeFi-sector.

De Beheerder is zich bewust van het belang van transparantie inzake duurzaamheid en de potentiële impact op duurzaamheid van (de technologieën achter) Blockchain, Cryptocurrency en DeFi. De Beheerder is zich ook bewust van de potentiële impact van duurzaamheidsrisico's (ex artikel 6 SFDR) op het (potentiële) rendement van dit beleggingsproduct, de Poolder Poolfolio *Mixed*. De methoden en technieken om deze impact objectief te meten op het niveau van het beleggingsproduct, zijn op dit moment echter nog in ontwikkeling, nog niet voldoende getest of niet breed geaccepteerd. Het is daarom niet mogelijk om op dit moment op representatieve wijze de integratie van duurzaamheidsrisico's in het Beleggingsbeleid tot



uiting te laten komen. De Beheerder neemt om die reden de (potentiële) impact van duurzaamheidsrisico's niet op in het Beleggingsbeleid. Wanneer deze stand van zaken gewijzigd wordt, zal de Beheerder hiertoe een bericht op de Website plaatsen en dit Informatie Memorandum op de relevante plekken wijzigen.

Omdat de methoden en technieken om de impact op duurzaamheid van (de technologieën achter) Blockchain, Cryptocurrency en DeFi objectief te meten op dit moment nog in ontwikkeling zijn, nog niet voldoende getest of niet breeds geaccepteerd zijn, is het op dit moment ook niet mogelijk voor de Beheerder om de ongunstigste effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren correct te meten, in aanmerking te nemen en hierover informatie te verstrekken (ex artikel 7 SFDR). De Beheerder heeft echter niet als expliciet doel beleggingsbeslissingen te nemen die ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren hebben.

## 6 Risico's

De Beheerder identificeert, beheert en monitort diverse risico's bij het uitvoeren van het Beleggingsbeleid, om de juiste verhouding tussen risico en rendement te kunnen bewerkstelligen. Desalniettemin is het van belang dat Participanten zich ervan bewust zijn dat beleggingen in de Poolfolio aan hoge risico's onderworpen kunnen zijn, die hieronder verder worden uitgelegd. Beleggers moeten zich, voordat zij besluiten te participeren in de Poolfolio, ervan vergewissen dat zij in ieder geval de in dit Informatie Memorandum besproken risico's kunnen dragen; dat zij bereid en in staat zijn significante verliezen te dragen indien één of meer van de risico's zich materialiseert; en dat zij bereid en in staat zijn te participeren in een relatief nieuwe en daardoor onzekere beleggingscategorie. Er is geen garantie dat de Poolfolio zijn beleggingsdoelstellingen zal kunnen halen. De waarde van de Participaties kan stijgen en dalen. Participanten kunnen als gevolg hiervan minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd, of de inleg kan helemaal verloren gaan. De hieronder gepresenteerde lijst van risico's is niet als uitputtend bedoeld, maar geeft een algemeen overzicht van de belangrijke risico's die gepaard gaan met het beleggen in een nieuwe sector/markt aan de hand van nieuwe technologie (Blockchain en Cryptocurrency).

## 6.1 Marktrisico

Alle markten stijgen en dalen. Dit algemeen marktrisico impliceert een kans op verliezen in de waarde van beleggingen als gevolg van bewegingen in marktprijzen. Dit risico is inherent aan beleggen en kan worden veroorzaakt door diverse factoren zoals rentevoetwijzigingen, geopolitieke gebeurtenissen en economische nieuwsberichten. De Poolfolio is niet immuun voor deze volatiliteiten. Een negatieve marktbevinging kan leiden tot verliezen voor beleggers. Beleggers worden aangemoedigd om hun risicotolerantie te overwegen alvorens in de Poolfolio te participeren.

## 6.2 Technische risico's

In de dynamische en snel evoluerende wereld van Blockchain en digitale activa, worden beleggers geconfronteerd met een uniek spectrum aan technische risico's. Deze risico's, inherent aan de aard van Blockchain-technologie en de digitale activamarkten, vereisen een grondig begrip en zorgvuldige overweging. In dit deel van het Informatie Memorandum worden de belangrijkste technische risico's die verbonden zijn aan onze beleggingsstrategieën in de Blockchain-sector belicht.

### 6.2.1 Liquidity Pool-risico

De Poolfolio belegt in Liquidity Pools. Hieraan zijn specifieke risico's verbonden, zoals “impermanent loss” (waardeverlies als gevolg van divergentie tussen de activa in de Liquidity Pool), Smart Contract risico's, en de volatiliteit van onderliggende activa. Deze risico's zijn niet uniform en kunnen (aanzienlijk) variëren tussen verschillende Liquidity Pools, beïnvloed door hun specifieke structuren en mechanismen die het rendement genereren (rangerend van bijvoorbeeld simpele ruilhandel tot het aanbieden van liquiditeit op futures-markten binnen DeFi). Het vereist expertise en constante monitoring binnen de snel veranderende DeFi-markt om adequaat te investeren via Liquidity Pools.

### 6.2.2 Cryptocurrency-risico

De Poolfolio belegt in en aan de hand van Cryptocurrencies die een fluctuerende marktwaarde hebben. Het kan zo zijn dat deze Cryptocurrencies (sterk) fluctueren in waarde in de tijd die het kost voor de Beheerder om deze Cryptocurrencies te verkopen, kopen of converteren naar nieuwe liquiditeit, wat een significant (negatief) effect kan hebben op het rendement van de Poolfolio. Daarnaast kan de fluctuerende waarde van Cryptocurrencies die aangehouden

worden om transacties op de Blockchain te doen ook van (beperkte) invloed zijn op het rendement van de Poolfolio.

### 6.2.3 Stablecoin-risico

De Poolfolio kan beleggen in en aan de hand van Stablecoins; dit zijn Cryptocurrencies waarvan de waarde gekoppeld is aan een onderliggende waarde, zoals fiduciaire valuta (euro's en dollars), grondstoffen (goud) of andere Cryptovaluta. De uitgever van de Stablecoin houdt de activa (of een afgeleide daarvan) aan waar de Stablecoin aan gekoppeld is (of bewaart deze bij een professionele bewaarpartij). Denk hierbij aan (overheids)obligaties en vergelijkbaar schuld papier (of een combinatie hiervan), maar bijvoorbeeld ook grondstoffen of andere Cryptocurrencies. Er bestaan ook Stablecoins zonder onderliggende waarde, die gebaseerd zijn op vraag-en-aanbod-algoritmes (volledig algoritmische Stablecoins). Stablecoins, uitgevers van Stablecoins en markten voor Stablecoins zijn relatief nieuw, evenals de (internationale) wetgeving die het uitgeven en administreren van Stablecoins reguleert. De resultaten van de Poolfolio zijn mede afhankelijk van de stabiliteit van de Stablecoins, de stabiliteit van de onderliggende waarde van de Stablecoins, de koppeling en koppelingsmechanismen van de Stablecoin aan de onderliggende waarde en al wat daarmee samenhangt. In het verleden zijn er gevallen geweest waarbij een Stablecoins de koppeling met de onderliggende waarde (tijdelijk) verloor. Wanneer dit het geval is met een Stablecoin waarin de Poolfolio belegt, kan dat een negatief effect hebben op het rendement van de Poolfolio.

### 6.2.4 Smart Contract-risico (Tegenpartijrisico)

De DeFi-markt waarop de Poolfolio actief is, bestaat uit Smart Contracts. Dit zijn computerprogramma's op de Blockchain die decentraal worden ontwikkeld, onderhouden en gebruikt. Aan de hand van Smart Contracts kan een breed scala aan (niet noodzakelijk financiële) functies uitgeoefend worden die profiteren van de transparantie en berekenbaarheid van Blockchains. De technologie en toepassing van Smart Contracts zijn echter zeer recente ontwikkelingen, wat Smart Contracts risicovol maakt. De technologie is nog niet bewezen. Daarbij komt dat Smart Contracts altijd uitvoeren waarvoor zij geprogrammeerd zijn; ook wanneer dat per abuis of met kwade opzet functies zijn die niet door de markt in algemene zin, of door de Beheerder zijn voorzien. In het verleden zijn Smart Contracts misbruikt door kwaadwillende actoren, zoals hackers, maar ook ontwikkelaars die te kwader trouw Smart Contracts adverteerden als technisch veilig. Ondanks de voortdurende

due diligence, brede theoretische en praktijkkennis van de Beheerder en de eis vanuit het Beleggingsbeleid dat elk Smart Contract waarmee de Poolfolio interacteert een ‘code audit’ door een gerenommeerde partij heeft ondergaan, kan niet gegarandeerd worden dat er geen kwetsbaarheden worden gevonden in de Smart Contracts welke kunnen leiden tot (significante) waardedalingen van de Poolfolio. Risico’s kunnen onder meer zijn dat de Poolfolio tijdelijk of permanent geen beschikking heeft over de Tokens die naar een Smart Contract gestuurd zijn, of dat Tokens van de Poolfolio uit het Smart Contract gestolen worden door kwetsbaarheden in de programmeercode.

#### 6.2.5 Platformrisico (Tegenpartijrisico)

De Liquidity Pools waarmee de Beheerder het beleggingsbeleid van het Poolfolio vormgeeft, zijn in de regel beschikbaar via diverse Platforms. Deze Platforms kunnen mogelijke operationele, technische en financiële risico’s met zich brengen voor gebruikers van een Platform, waaronder de Beheerder bij het beheren van de Poolfolio. Door bepaalde (technische) omstandigheden kunnen Platforms bijvoorbeeld onbereikbaar zijn voor de Beheerder, waardoor de activa van de Poolfolio ook onbereikbaar worden.

#### 6.2.6 Blockchainrisico

De Poolfolio is actief op meerdere Blockchains die tezamen de DeFi-markt ondersteunen. De toepassing van de technologie van Blockchain en de technieken die ermee samenhangen, zijn relatief recente uitvindingen en derhalve risicovol. Technische tekortkomingen kunnen leiden tot onderbrekingen van het uitvoeren van het beleggingsbeleid door de Beheerder en daarmee potentieel tot waardedaling van de Poolfolio. Wanneer een Blockchain niet beschikbaar is en de Poolfolio heeft op dat moment activa op die bewuste Blockchain, kunnen de activa (tijdelijk) niet beschikbaar zijn voor de Poolfolio.

### 6.3 Rendementsrisico

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het rendement dat de Poolfolio realiseert tussen het moment van aan- en verkoop van de Participatie in de Poolfolio staat vooraf niet vast en wordt op geen enkele manier gegarandeerd. Ondanks de afweging van de Beheerder binnen de kaders van het Beleggingsbeleid en de Poolfolio, kan het zo zijn dat het rendement op de Participatie in de Poolfolio nihil is, of zelfs negatief uitvalt. Dit laat de overige risico’s die gepaard gaan met het behalen van het rendement onverlet.

## 6.4 Liquiditeitsrisico

Het is mogelijk dat wegens een gebrek aan liquiditeit in de markt beleggingen en Participaties in de Poolfolio niet tijdig en/of tegen ongunstige voorwaarden moeten worden verkocht.

## 6.5 Valutarisico

De Stablecoins waarmee de Poolfolio belegt of die anderszins binnen de beleggingsstrategie van de Poolfolio gebruikt kunnen worden, zijn voor een groot deel aan de onderliggende waarde van de Amerikaanse dollar (U.S. Dollar) gekoppeld, maar Participaties worden gedenomineerd, verkocht en ingekocht voor euro's. Wanneer de koers van euro's en Amerikaanse dollars fluctueert, kan dat positieve en negatieve schommelingen in de waarde van de Poolfolio en Participaties in de Poolfolio teweegbrengen.

## 6.6 Concentratierisico

De Poolfolio belegt uitsluitend in de DeFi-markt, wat betekent dat de Poolfolio een zeer geconcentreerde samenstelling van activa bezit. Gebeurtenissen op de DeFi-markt, of in de Cryptocurrency-markt in algemene zin, kunnen daardoor van aanzienlijke invloed zijn op de waarde van de Poolfolio. De schommelingen in waarde kunnen heftiger zijn dan die van meer gediversifieerde beleggingsinstellingen.

## 6.7 Compliance-risico

Wetgeving op het gebied van Blockchain en Cryptocurrency staat op dit moment in de kinderschoenen. De Poolfolio kan significant worden beïnvloed door wijzigingen in belastingwetgeving, financiële wetgeving, wetgeving op het gebied van Blockchain en Cryptocurrency en andere relevante wetgeving. Dergelijke veranderingen kunnen leiden tot een toename van kosten, vermindering van rendement op beleggingen, of beperkingen in toegankelijkheid van markten of implementatie van strategieën.

## 6.8 Operationeel risico

De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn fundamentele componenten in de operationele structuur van de Poolfolio, maar zijn tegelijkertijd nieuwe entiteiten die opereren in een nieuwe markt. De ervaring van de personen die betrokken zijn bij de operationele aspecten van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar biedt geen garantie voor de toekomst. Eventuele operationele fouten, tekortkomingen of falen van de Beheerder bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid, of van de Juridisch Eigenaar bij het houden van de activa van de Poolfolio,

kunnen significante negatieve effecten hebben op de waarde van de Poolfolio. Dit kan voortvloeien uit tekortkomingen in informatietechnologie, communicatiesystemen, interne controles, interne collusie van werknemers en de uitvoering en afwikkeling van transacties.

## 6.9 Waarderingsrisico

Een specifieke vorm van operationeel risico is het waarderingsrisico. Dit is het risico dat de toegekende waardering van beleggingen van het Poolfolio niet eenduidig kan worden vastgesteld. Oorzaken hiervan zijn bijvoorbeeld ontoereikende informatie en/of onvolkomenheden in waarderingsprocessen. Het gevolg is dat de toegekende waardering de echte waardering mogelijk niet juist weergeeft. De beleggingen in bepaalde Tokens hebben soms geen notering aan een actieve, gereguleerde handelsbeurs. Door de beperkte verhandelbaarheid kunnen waarderungen van activa daardoor niet altijd eenduidig worden vastgesteld. De waarderungen komen tot stand op basis van waarderingsbeleid dat de Beheerder vaststelt. Dit beleid wordt consistent op alle beleggingen toegepast en periodiek geëvalueerd. Er wordt zorgvuldigheid betracht bij het opstellen en uitvoeren van dit waarderingsbeleid. Desondanks kan het voorkomen dat de waardering van beleggingen geen adequate reflectie geeft van de reële waarde, bijvoorbeeld als gevolg van ontoereikende informatie en/of onvolkomenheden in waarderingsprocessen.

## 6.10 Fiscaal risico

Fiscaal risico betreft het risico dat de fiscale of juridische behandeling van het Poolfolio of van de Participanten in de tijd wijzigt door veranderingen in wet- en regelgeving. Veranderingen in de wettelijke - of fiscale status van de Participanten of relevante veranderingen in lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kan de fiscale positie van Participanten aanzienlijk beïnvloeden.

## 7 Netto Vermogenswaarde en Intrinsieke Waarde

### 7.1 Vaststelling

De Netto Vermogenswaarde van de Poolfolio is het verschil tussen de activa van de Poolfolio en de passiva van de Poolfolio, en wordt berekend door gebruik te maken van openbaar beschikbare bronnen die per API worden uitgelezen, zoals prijsdata-platforms *DeBank* en *CoinGecko*. Deze bronnen worden gebruikt om de objectieve waarde in Amerikaanse dollars van de diverse in liquiditeit aangeboden assets inclusief het rendement dat op deze posities is behaald vast te stellen. Vervolgens wordt aan de hand van openbaar beschikbare bronnen die per API worden uitgelezen de conversie gemaakt van Amerikaanse dollars naar euro's.

De Netto Vermogenswaarde van de Poolfolio wordt in ieder geval op elke Handelsdag om 17:00 (CET) vastgesteld door de Beheerder. De Netto Vermogenswaarde per Participatie wordt berekend door de Netto Vermogenswaarde van de Poolfolio te delen door het aantal uitgegeven Participaties.

De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt berekend door de Netto Vermogenswaarde per Participatie van de Poolfolio te verminderen met de op grond van dit Informatie Memorandum verschuldigde kosten. Elke Participant krijgt via het Dashboard inzicht in wat de Intrinsieke Waarde per Participatie is alsmede de totale waarde van het totaal aantal Participaties dat de Participant bezit.

De Intrinsieke Waarde wordt in ieder geval elk (kalender)kwartaal berekend door de Beheerder, maar ook *ad hoc* wanneer een Participant na de lock-up-periode Participaties ter inkoop aanbiedt aan de Poolfolio (zie ook Hoofdstuk 8 en Hoofdstuk 9).

### 7.2 Opschorting Vaststelling Netto Vermogenswaarde of Intrinsieke Waarde

Onder bijzondere omstandigheden kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde en/of de Intrinsieke Waarde (van Participaties) van de Poolfolio worden opgeschort. Wanneer de vaststelling hiervan wordt opgeschort, zal de Beheerder daarover communiceren via de Website en/of het Dashboard. Bijzondere omstandigheden zijn onder meer (maar niet beperkt tot):

- wanneer communicatiemiddelen van de Beheerder die dienen voor het vaststellen van de Netto Vermogenswaarde zijn uitgevallen;

- wanneer aan- en verkopen van activa van de Poolfolio niet tegen normale wisselkoersen kunnen plaatsvinden;
- wanneer de prijzen en waarden van de activa van de Poolfolio niet onmiddellijk met voldoende nauwkeurigheid kunnen worden vastgesteld;
- of wanneer (in alle andere gevallen) de Beheerder een opschorting van de vaststelling noodzakelijk acht om het belang van de betrokken Participanten te beschermen.



## 8 Participaties

Een Participant is economisch gerechtigd tot het vermogen dat is toe te rekenen aan de Poolfolio, in verhouding tot het aantal Participaties dat een Participant in de Poolfolio houdt. In verhouding komen alle voor- en nadelen, die economisch aan de Poolfolio zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van een Participant. Participaties luiden op naam. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en dragen niet verder in de verliezen van de Poolfolio dan tot het bedrag dat is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.

Namens de Poolfolio behandelt de Beheerder verzoeken tot aankoop en verkoop van Participaties. Opdrachten tot aankoop en verkoop dienen schriftelijk te worden verstrekt via de Website van de Beheerder en rechtsgeldig te zijn ondertekend door de opdrachtgever(s). De Beheerder heeft hiervoor een (digitaal) formulier ter beschikking gesteld op de Website. Participaties in de Poolfolio zijn niet beursgenoteerd. Participaties kunnen niet door Participanten onderling of aan derden worden vervreemd, met uitzondering van bloed- en aanverwanten van de Participant in de rechte linie. Overdracht van Participaties is alleen mogelijk door een aankooporder of verkooporder te sturen aan de Beheerder. De Beheerder heeft het recht een aankooporder of verkooporder niet te aanvaarden, zonder dat hieruit verplichtingen voor de Beheerder voortvloeien of Participanten hieraan rechten kunnen ontleen. Indien de Beheerder besluit een aankooporder of verkooporder niet te aanvaarden, zal de Beheerder hierover communiceren met de Participant of Aspirant-participant om de reden hiertoe uit te leggen via de Website, het Dashboard of via e-mail.

### 8.1 Uitgifte van Participaties

De Poolfolio heeft een 'open-end' structuur en zal op elke Handelsdag Participaties kunnen uitgeven, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen. Indien een bijzondere omstandigheid zich voordoet, zal de Beheerder daarover met de Aspirant-participant communiceren. Het minimumbedrag waarvoor Participanten kunnen participeren in de Poolfolio is €100.000 (honderdduizend euro). Het minimumbedrag waarvoor Participanten aanvullende verzoeken tot uitgifte van Participaties kunnen doen, is €1.000 (duizend euro). De prijs waarvoor Participaties worden uitgegeven, is gelijk aan de om 17:00 (CET) vastgestelde Netto Vermogenswaarde per Participatie van de Handelsdag waarop het bedrag waarvoor

uitgifte van Participaties wordt verzocht is ontvangen op de bankrekening die voor de Poolfolio wordt aangehouden door de Juridisch Eigenaar. Aankooporders waarvan het bijbehorende inschrijfbedrag later dan 17:00 (CET) wordt ontvangen op de bankrekening, worden tegen de vastgestelde Netto Vermogenswaarde van de opvolgende Handelsdag uitgegeven, mits het inschrijfbedrag voor 17:00 (CET) is ontvangen.

## 8.2 Lock-up

Voor alle nieuw uitgegeven Participaties geldt een lock-up van 3 (drie) maanden. De lock-up houdt in dat nieuw uitgegeven Participaties slechts na 3 maanden kunnen worden ingekocht door de Poolfolio. Dit geldt ook voor Participaties die worden aangeschaft door een Participant die reeds Participaties heeft in de Poolfolio, doch alleen voor dat deel aan nieuwe Participaties dat is aangekocht.

## 8.3 Inkoop van Participaties

De Beheerder is verplicht Participaties in te kopen tegen de inkoopprijs. De inkoopprijs is gelijk aan de laatst vastgestelde Intrinsieke Waarde per Participatie, welke wordt gecommuniceerd via het Dashboard. De Intrinsieke Waarde wordt in ieder geval periodiek (per kwartaal) vastgesteld. Participanten die hun participaties ter inkoop wensen aan te bieden dienen hiertoe een schriftelijk verzoek te doen via de Website van de Beheerder. Op dat moment zal de Beheerder de Intrinsieke Waarde bepalen.

Het is niet mogelijk om voor minder dan €100.000 te participeren in deze Poolfolio. Als de waarde van de totale belegging in deze Poolfolio van een Participant onder de €100.000 dreigt te komen doordat de Participant Participaties ter inkoop aanbiedt aan de Beheerder, moet de Participant de gehele belegging opnemen. Dit is ook het geval indien de Participant Participaties ter inkoop aanbiedt, wanneer door waardedaling de totale belegging van de Participant in deze Poolfolio reeds onder de €100.000 is gekomen. De Beheerder zal de Participant via het Dashboard hiervan ook op de hoogte stellen.

## 9 Vergoedingen en kosten

De kosten die genoemd worden in deze paragraaf komen direct en indirect ten laste van de Participanten van de Poolfolio.

### 9.1 Instapkosten en uitstapkosten

Participanten die instappen in de Poolfolio betalen een instapvergoeding tot maximaal 0,005% van het instapbedrag, welke bovenop het instapbedrag komt. Participanten betalen geen uitstapkosten.

### 9.2 Beheervergoeding en prestatievergoeding

De Beheerder hanteert voor de Poolfolio Mixed een beheervergoeding en een prestatievergoeding. De beheervergoeding wordt maandelijks vastgesteld en de prestatievergoeding wordt per kwartaal vastgesteld. Zowel de beheervergoeding als de prestatievergoeding worden aan het einde van het kwartaal in rekening gebracht, oftewel in mindering gebracht op de Netto Vermogenswaarde van de Poolfolio. Een kwartaal duurt drie kalendermaanden en het eerste kwartaal van het jaar start telkens op 1 januari van dat jaar. Voor Participanten die voor het eind van het kwartaal (gedeeltelijk) uitstappen geldt dat de verschuldigde vergoedingen pro rata worden berekend en van de ter inkoop aangeboden Participaties worden afgerekend.

De beheervergoeding en de prestatievergoeding worden door de Beheerder afgerekend in Participaties.

#### 9.2.1 Beheervergoeding

De Beheerder zal de Poolfolio een vaste beheervergoeding in rekening brengen van 0,17% per maand, welke over de Netto Vermogenswaarde van de gehele Poolfolio wordt berekend en vastgesteld, telkens elke maand in het kwartaal. Aan het einde van het kwartaal wordt de totale vastgestelde beheervergoeding afgerekend door de Beheerder.

#### 9.2.2 Prestatievergoeding

De Beheerder zal de Poolfolio per kwartaal een prestatievergoeding in rekening brengen van 20% berekend over het per kwartaal gerealiseerde netto rendement minus een 'hard hurdle rate' van 2% per Participant, welke wordt aangepast naarmate een Participant het volledige kwartaal participeert, tussentijds in- of uitstapt dan wel geld opneemt of extra stort.

### 9.2.3 Hard Hurdle Rate

De Beheerder hanteert voor deze Poolfolio een 'hard hurdle rate', wat inhoudt dat per kwartaal een deel van het netto rendement vrijgesteld is van de prestatievergoeding indien het rendement positief is. De prestatievergoeding wordt berekend over het netto rendement dat bovenop de hard hurdle rate van 2% per kwartaal is behaald. De hard hurdle rate is onderhevig aan een reset op de eerste dag van elk nieuw kalenderkwartaal.

Een willekeurig voorbeeld: het netto rendement in een kwartaal is na aftrek van de beheervergoeding 5%. De hard hurdle rate voor Poolfolio Mixed is 2%, dus het gedeelte van het rendement dat vatbaar is voor de prestatievergoeding is  $5\% - 2\% = 3\%$ . Over deze 3% rendement wordt een prestatievergoeding van 20% geheven (zie hiervoor onder 9.2.3.).

Er wordt bij de hurdle rate rekening gehouden met de mogelijkheid dat Participanten gedurende het kwartaal instappen, extra willen inleggen, of geld willen opnemen. Indien een Participant gedurende het kwartaal na zijn of haar eerste belegging extra Participaties koopt, schaalt de hard hurdle rate lineair af in relatie tot het aantal dagen tot de bovengenoemde reset (tot vrijwel 0% op de laatste dag van het kwartaal).

Een willekeurig voorbeeld: indien een Participant op dag 1 van het kwartaal participeert voor €100.000 is de hard hurdle rate (à 2%) dus €102.000. Deze hurdle verandert niet, tenzij de Participant besluit extra geld in te leggen of op te nemen. Op dag 15 besluit de Participant nog eens €100.000 in te leggen in de Poolfolio. De 'afgeschaalde' hard hurdle rate betreft nu  $0,02 * (91-15) / 91 = 0,016$ , dus het bedrag van de hurdle wordt verhoogd naar een totaal van  $102.000 + 101.600 = €203.600$ . En vice versa: indien de Participant op dag 25 een bedrag van €100.000 opneemt, wordt de hurdle verlaagd met  $(0,02 * (91-25) / 91 = 0,0145$  (afgerond)) €101.450 en betreft in dit voorbeeld vervolgens  $(203.600 - 101.450 = 102.150)$  €102.150. Let op dat in dit voorbeeld gerekend wordt met een totaal van 91 dagen in het kwartaal, dit kan echter per kalenderkwartaal verschillen.

### 9.3 Overige kosten voor rekening Poolfolio

Kosten die gemaakt worden voor het doen van transacties op de Blockchain, kosten die gemaakt worden voor het converteren van fiduciaire valuta naar Cryptocurrency of Stablecoins en kosten die gemaakt worden in het kader van de bewaring, verzekering en administratie van de Poolfolio, zijn voor rekening van de Poolfolio.

## 10 Onboarding-procedure

Om een soepele en efficiënte ervaring te bewerkstelligen voor Aspirant-participanten, hanteert de Beheerder een gestroomlijnde onboarding-procedure op de Website. Dit proces is zorgvuldig ontworpen om ervoor te zorgen dat aan alle wettelijke vereisten wordt voldaan, terwijl tegelijkertijd de toetreding van Aspirant-participanten tot de Poolfolio zo gemakkelijk en begrijpelijk mogelijk gemaakt is. De Beheerder gaat zorgvuldig om met persoonsgegevens. Voor meer informatie kunt u het Privacybeleid raadplegen op de Website.

### 10.1 Cliëntidentificatie

In het kader van de inzet van Poolder voor integriteit en transparantie en om te voldoen aan de geldende anti-witwasregelgeving, is het noodzakelijk om een cliëntonderzoek uit te voeren bij alle (Aspirant-)Participanten (“cliënten”). Dit proces is een essentieel onderdeel van de wettelijke verplichtingen om de veiligheid en betrouwbaarheid van de diensten van Poolder te waarborgen en om financiële misdrijven zoals witwassen en fraude te voorkomen.

Als onderdeel van dit cliëntonderzoek worden tijdens de onboarding-procedure op de Website persoonsgegevens van elke cliënt verzameld en wordt hun identiteit geverifieerd aan de hand van de applicatie ID Proof van Entrust. Dit is een betrouwbaar en veilig platform dat de Beheerder in staat stelt om de identiteit van cliënten efficiënt te bevestigen.

Daarnaast is de Beheerder wettelijk verplicht om cliënten in te schrijven in het UBO-register “trusts en soortgelijke juridische constructies”. Dit is een maatregel om financiële transparantie te bevorderen en te voldoen aan internationale normen in de strijd tegen witwassen en terrorismefinanciering. De benodigde informatie voor deze inschrijving wordt tijdens de onboarding-procedure verzameld. Participanten worden door het UBO-register “trusts en soortgelijke juridische constructies” op de hoogte gesteld van deze inschrijving. Voor meer informatie over het UBO-register “trusts en soortgelijke juridische constructies” wordt u verwezen naar de website van het register, [Home | UBO-register trusts \(uboregistertrusts.nl\)](https://uboregistertrusts.nl) en het Privacybeleid van de Beheerder op de Website.

### 10.2 Nader cliëntonderzoek

Het kan voorkomen dat de inschrijving van een Aspirant-participant of het transactiebeeld dat ontstaat na de eerste inschrijving, de Beheerder ertoe noodzaakt nader cliëntonderzoek te doen. Hiertoe zal de Beheerder via het Dashboard of via e-mail met de betreffende (Aspirant-

)Participant corresponderen. De Beheerder kan (nadere) vragen stellen om bijvoorbeeld een beter beeld bij de Beheerder van de (Aspirant-)Participant te bewerkstelligen, of om de herkomst van het vermogen waarmee belegd wordt in de Poolfolio beter in kaart te brengen. (Aspirant-)Participanten die niet (kunnen of willen) meewerken aan het (nadere) cliëntonderzoek van de Beheerder, kunnen niet participeren in de Poolfolio.

### 10.3 Digitaal ondertekenen

Poolder (en meer specifiek, de Beheerder) hecht veel waarde aan efficiëntie en gebruiksgemak voor onze (Aspirant-)Participanten. Daarom maakt de Beheerder gebruik van het platform Ondertekenen.nl voor het digitaal ondertekenen van de inschrijfformulieren van de Poolfolio. Dit moderne proces waarborgt de juridische geldigheid van de overeenkomsten tussen Participanten, de Poolfolio en de Beheerder, gelijk aan die van traditioneel ondertekende documenten.

Wanneer een (Aspirant-)Participant het inschrijfformulier digitaal ondertekent via Ondertekenen.nl, wordt dit beschouwd als een officieel en schriftelijk verzoek aan de Beheerder. Dit geldt zowel voor de initiële inschrijving als voor eventuele latere verzoeken tot uitgifte of inkoop van Participaties binnen het raamwerk van de initiële inschrijving.

Voor het gemak van Participanten biedt de Beheerder de mogelijkheid om na ondertekening van de initiële inschrijving, verzoeken tot uitgifte en inkoop van participaties rechtstreeks via het Dashboard te versturen. Dit gestroomlijnde proces zorgt ervoor dat verzoeken snel en efficiënt worden verwerkt.

## 11 Billijke behandeling van beleggers

De Beheerder verplicht zichzelf tot een billijke behandeling van de beleggers in de Poolfolio. Indien nieuwe klassen Participaties worden geïntroduceerd of indien anderszins veranderingen in de behandeling van Participanten dan wel Aspirant-participanten worden geïntroduceerd, zal de Beheerder hierover communiceren met Participanten en dit Informatie Memorandum op deze plek aanpassen.

## 12 Informatieverstrekking

De Beheerder zal aan Participanten alle noodzakelijke, nuttige en wettelijk verplichte informatie ter beschikking stellen via de Website en/of het Dashboard. Hieronder vallen onder meer het Essentiële-informatiedocument (EID), de meest recent vastgestelde Netto Vermogenswaarde en Intrinsieke Waarde (van de Participaties) van de Poolfolio, nieuwsberichten over de (DeFi-)markt en de prestaties van de Poolfolio, oproepen voor Participanten om bepaalde informatie aan te leveren of te verkrijgen en voorgenomen wijzigingen van dit Informatie Memorandum of wijzigingen van andere voorwaarden die bij de dienstverlening aan Participanten van belang is. Indien van groot en/of dringend belang zullen Participanten ook per e-mail bericht worden over bepaalde wijzigingen of aankondigingen.

## A. Bijlage: Voorwaarden Beheer

### Overeenkomst tot vaststelling Voorwaarden van Beheer

Betreffende Poolfolio Stable, Poolfolio Mixed & Poolfolio Full Crypto

#### De volgende partijen:

1. De statutair te Rijswijk (feitelijk adres: 2289 EX Rijswijk, Patrijsweg 58) gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid **Poolder Digital Asset Management B.V.**, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 91227674 (“**Beheerder**”);
2. De statutair te Rijswijk (feitelijk adres: 2289 EX Rijswijk, Patrijsweg 58) gevestigde stichting **Stichting Bewaring Poolder**, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 91227437 (“**Juridisch eigenaar**”)

#### Verklaren het volgende te zijn overeengekomen:

De Voorwaarden waaronder het vermogen onder de naam **Poolfolio Stable**, het vermogen onder de naam **Poolfolio Mixed** en het vermogen onder de naam **Poolfolio Full Crypto** ter collectieve belegging ten titel van beheer wordt gehouden, per 18 oktober 2023, als volgt te laten luiden:

#### **Artikel 1. Definities**

- 1.1 De volgende begrippen hebben in deze Voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

**Beheerder** degene die belast is met het beheer van de Poolfolio’s, te weten Poolder Digital Asset Management B.V., of diens rechtsopvolger, alsmede elke entiteit die nadien belast wordt met het beheer van de Poolfolio’s.



<b>Cryptocurrency</b>	cryptocurrencies zijn digitale valuta die cryptografie gebruiken voor beveiliging, waardoor het mogelijk is om op een gedecentraliseerde wijze financiële transacties uit te voeren
<b>Handelsdag</b>	een dag van de week van maandag tot en met vrijdag waarop zowel in Nederland gevestigde banken als de Beheerder geopend zijn, en niet zijnde een algemeen erkende feestdag als bedoeld in artikel 3, eerste lid, van de Algemene Termijnenwet, noch een in het tweede of krachtens het derde lid van genoemd artikel met een algemeen erkende feestdag gelijkgestelde dag
<b>Informatie Memorandum</b>	het document zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen, bedoeld om informatie te geven betreffende een Poolfolio, op basis waarvan Participanten zich een oordeel kunnen vormen omtrent de kosten en risico's verbonden aan het verwerven van Participaties in een Poolfolio
<b>Intrinsieke Waarde</b>	de waarde van een Poolfolio, dan wel de waarde van een Participatie of een stel Participaties, waarvan de kosten die in het betreffende Informatie Memorandum van de Poolfolio beschreven zijn op de in dat Informatie Memorandum beschreven wijze afgetrokken zijn
<b>Juridisch Eigenaar</b>	De juridisch eigenaar van de activa van de Poolfolio's, bij de oprichting van de Poolfolio's: Stichting Bewaring Poolder
<b>Liquidity Pool</b>	een gereserveerde hoeveelheid Cryptocurrency die gebruikt wordt om handel in Cryptocurrency mogelijk te maken en te faciliteren, waarbij gebruikers die de liquiditeit in Cryptocurrency verschaffen meestal beloningen ontvangen in de vorm van transactievergoedingen
<b>Netto Vermogenswaarde</b>	het vermogen van een Poolfolio, gedeeld door het aantal uitstaande Participaties, vastgesteld conform het Informatie Memorandum
<b>Overeenkomst</b>	deze Overeenkomst tot Vaststelling van de Voorwaarden van Beheer
<b>Poolfolio</b>	het vermogen onder de naam Poolfolio Stable, Poolfolio Mixed of Poolfolio Full Crypto waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen en ten laste waarvan overeenkomsten en verplichtingen zijn of worden

aangegaan teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen, zulks met inachtneming van het per Poolfolio vastgestelde Informatie Memorandum

**Participatie** de evenredige delen waarin de aanspraken van de Participanten op het vermogen van een Poolfolio verdeeld zijn

**Participant** de gerechtigde tot een Participatie, dan wel de gerechtigde van een aantal Participaties

**Voorwaarden** deze Voorwaarden van Beheer

**Website** [www.poolder.com](http://www.poolder.com)

**Wft** de Wet op het financieel toezicht

1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 omschreven.

1.3 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, zijn verwijzingen naar artikelen en bijlagen verwijzingen naar artikelen en bijlagen bij deze Voorwaarden.

1.4 De in deze Voorwaarden gebruikte kopjes ter aanduiding van de onderscheiden artikelen hebben geen invloed op de interpretatie daarvan.

## **Artikel 2. Naam, Aard, Duur en Fiscale Status**

2.1 Poolfolio Stable draagt de naam: Poolfolio Stable en is gestructureerd als een besloten fonds voor gemene rekening.

2.2 Poolfolio Mixed draagt de naam: Poolfolio Mixed en is gestructureerd als een besloten fonds voor gemene rekening.

2.3 Poolfolio Full Crypto draagt de naam: Poolfolio Full Crypto en is gestructureerd als een besloten fonds voor gemene rekening.

2.3 De Poolfolio's zijn gevormd voor onbepaalde tijd.

2.4 Een Poolfolio is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen

teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen, overeenkomstig het bepaalde in de Voorwaarden.

- 2.5 Handelingen van de Poolfolio's worden verricht en rechten en verplichtingen van een Poolfolio worden aangegaan door de Beheerder en Juridisch Eigenaar gezamenlijk handelend in hun hoedanigheid van Beheerder respectievelijk Juridisch Eigenaar.
- 2.6 Alle contacten met de Poolfolio's verlopen via de Beheerder.
- 2.7 Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, Juridisch Eigenaar en een Participant. Het accepteren van de Voorwaarden, het invullen van het inschrijfformulier en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt creëert geen overeenkomst en geen rechten of plichten tussen de Participanten onderling en beoogt niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten.
- 2.8 De Poolfolio's, de Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap of openbare of stille vennootschap.
- 2.9 De Poolfolio's zijn beleggingsfondsen als bedoeld in artikel 1:1 Wft.
- 2.10 De Poolfolio's worden voor de toepassing van zowel de Wet op de inkomstenbelasting 2001 als de Wet op de vennootschapsbelasting als een 'besloten fonds voor gemene rekening' aangemerkt, hetgeen betekent dat de Poolfolio's voor de toepassing van beide heffingswetten als fiscaal transparant wordt aangemerkt.

### **Artikel 3. Doel**

- 3.1 Het doel van de Poolfolio's is het voor rekening en risico van Participanten direct of indirect beleggen van vermogen in een strategisch samengestelde verzameling van Liquidity Pools en Cryptocurrencies, teneinde de Participanten te doen delen in de inkomsten en de vermogenswinsten die voortvloeien uit die beleggingen.

### **Artikel 4. Juridisch eigendom**

- 4.1 Stichting Bewaring Poolder is de Juridisch Eigenaar van alle goederen die tot de Poolfolio's behoren conform deze Voorwaarden.
- 4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van de Poolfolio's zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten.
- 4.3 De vergoedingen en kosten van de Juridisch Eigenaar komen ten laste van het vermogen van de Poolfolio's.
- 4.4 De Juridisch Eigenaar is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van enig handelen of nalaten van haar zijde of enige niet nakoming van haar verplichtingen onder of in verband met deze overeenkomst, behalve in het geval van opzet of grove schuld.

## **Artikel 5. Beheer**

- 5.1 De Beheerder is bij de AFM geregistreerd als van de vergunningplicht uitgezonderde beheerder conform artikel 2:66a Wft.
- 5.2 De Beheerder is belast met het beheer van de Poolfolio's, waaronder mede begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het vermogen van de Poolfolio's, het aangaan van verplichtingen ten laste van de Poolfolio's en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van de Poolfolio's, alles met inachtneming van hetgeen in deze Voorwaarden is bepaald.
- 5.3 De Juridisch Eigenaar verstrekt bij deze Overeenkomst aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit artikel bedoelde handelingen en alle overige handelingen ten aanzien van de Poolfolio's, met inachtneming van het in deze Voorwaarden bepaalde. Deze volmacht strekt zich ook uit tot het mede namens de Juridisch Eigenaar beschikken over het vermogen van de Poolfolio's. De Beheerder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 5.4 De Beheerder heeft recht op vergoedingen zoals beschreven in het Informatie Memorandum, die ten laste van de Poolfolio's worden gebracht.
- 5.6 De Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van deze Voorwaarden te delegeren aan derden, mits in overeenstemming met deze Voorwaarden en de wet. De Beheerder blijft verantwoordelijk voor de uitvoering van zijn taken.

## **Artikel 6. Het vermogen van de Poolfolio's**

- 6.1 Het vermogen van de Poolfolio's wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot de Poolfolio's, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

## **Artikel 7. Rechten en plichten van Participanten**

- 7.1 De Participanten van Poolfolio Stable zijn gerechtigd tot dit Poolfolio naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt. Alle voordelen en nadelen die aan dit Poolfolio verbonden zijn komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten, naar dezelfde verhouding van het aantal Participaties zoals bedoeld in de vorige zin.
- 7.2 De Participanten van Poolfolio Mixed zijn gerechtigd tot dit Poolfolio naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt. Alle voordelen en nadelen die aan dit Poolfolio verbonden zijn komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten, naar dezelfde verhouding van het aantal Participaties zoals bedoeld in de vorige zin.
- 7.3 De Participanten van Poolfolio Full Crypto zijn gerechtigd tot dit Poolfolio naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt. Alle voordelen en nadelen die aan dit Poolfolio verbonden zijn komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten, naar dezelfde verhouding van het aantal Participaties zoals bedoeld in de vorige zin.
- 7.4 Een Participant is niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en draagt niet verder in de verliezen van een Poolfolio waarin een Participant

Participaties houdt dan tot het bedrag dat in dat Poolfolio is of moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.

#### **Artikel 8. Register**

- 8.1 De Beheerder houdt een register in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm, waarin de namen, adressen en andere ter persoonlijke identificatie en contact dienende informatie van Participanten worden gehouden.
- 8.2 Een Participant dient iedere wijziging van zijn in de in artikel 8.1 bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder door te geven. Een wijziging van de in artikel 8.1 bedoelde gegevens van de Participant zijn tegenover een Poolfolio slechts van kracht nadat de Participant de Beheerder daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 8.3 Betaling van gelden uit hoofde van deze Voorwaarden door een Poolfolio op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt het Poolfolio. Participant verleent het Poolfolio hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 8.4 Het register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning en overdracht van Participaties.
- 8.5 Het register ligt ten kantore van de Beheerder ter inzage voor iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

#### **Artikel 9. Vaststelling van de waarde van een Participatie**

- 9.1 De Beheerder stelt op elke Handelsdag de Netto Vermogenswaarde van de Poolfolio's vast op de manier zoals beschreven in het Informatie Memorandum en publiceert deze zo spoedig mogelijk na vaststelling op de Website. Vaststelling van de Netto Vermogenswaarde zal voorts plaatsvinden wanneer de Beheerder dat wenselijk acht. De laatst vastgestelde Netto Vermogenswaarde kan altijd worden opgevraagd bij de Beheerder.
- 9.2 De Beheerder kan op elke Handelsdag de Intrinsieke Waarde van de Participaties van de Poolfolio's vaststellen op de manier zoals beschreven in het Informatie Memorandum. De Beheerder stelt voorts in ieder geval per kwartaal de Intrinsieke Waarde vast. Bij de bepaling van de Intrinsieke Waarde wordt pro rata rekening gehouden met vergoedingen die op grond van deze Voorwaarden aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar verschuldigd zijn.
- 9.3 In afwijking van artikel 9.1 kan de Beheerder de Netto Vermogenswaarde niet vaststellen indien zich naar het oordeel van de Beheerder een bijzondere omstandigheid voordoet. Hierna volgt een niet uitputtende lijst bijzondere omstandigheden:
  - a. Wanneer een handelsplatform, waarop activa waarin een Poolfolio belegt worden verhandeld, gesloten of anderszins onbereikbaar is tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer transacties op dit handelsplatform zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de prijs van de betreffende activa kan geven;
  - b. Wanneer de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de Netto Vermogenswaarde, anders dan door

verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot een Poolfolio niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;

- c. Wanneer sprake is van overmacht door politieke, economische, militaire of monetaire omstandigheden waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, die de Beheerder verhindert de Netto Vermogenswaarde te bepalen.

9.4 Artikel 9.3 is mutatis mutandis ook van toepassing op het vaststellen van de Intrinsieke Waarde.

#### **Artikel 10. Uitgifte van Participaties**

- 10.1 De Beheerder kent Participaties toe op de wijze zoals in het Informatie Memorandum is bepaald. Bij storting van het bedrag waarvoor toekenning wordt gevraagd, kan de Beheerder kosten in rekening brengen.
- 10.2 De Beheerder kan in het Informatie Memorandum nadere toekenningsvoorwaarden vaststellen.
- 10.3 Een Participatie wordt alleen toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn in een Poolfolio is ingebracht.
- 10.4 De Beheerder is gerechtigd om, indien de berekening conform artikel 10.6 zou leiden tot een uitgifte van fractionele Participaties, het aantal uit te geven Participaties af te ronden tot gehele Participaties en hiervoor kosten in rekening te brengen bij degene die het verzoek tot uitgifte heeft gedaan.
- 10.5 De Beheerder is gerechtigd om zonder opgave van redenen een verzoek tot uitgifte af te wijzen.
- 10.6 De Beheerder kan de toekenning van Participaties opschorten indien zich naar oordeel van de Beheerder een bijzondere omstandigheid voordoet. Hierna volgt een niet uitputtende lijst bijzondere omstandigheden:
  - a. Omstandigheden waardoor de technische middelen om Participaties uit te geven niet beschikbaar zijn;
  - b. Omstandigheden waarbij niet onmiddellijk aan de hoeveelheid verzoeken tot uitgifte van Participaties kan worden voldaan;
  - c. Omstandigheden waaronder uitgifte van een Participatie de belangen van de bestaande Participanten onevenredig schaadt.
- 10.7 De Beheerder stelt belanghebbenden binnen redelijke termijn op de hoogte van het besluit tot opschorting zoals bedoeld in artikel 10.6.

#### **Artikel 11. Inkoop van Participaties**

- 11.1 Door Inkoop verkrijgt de Beheerder als gevolmachtigde van de Juridisch Eigenaar Participaties ten titel van Inkoop. Een verzoek tot Inkoop van Participaties dient te worden gedaan aan de Beheerder op de wijze zoals in het Informatie Memorandum bepaald, dan wel op een andere door de Beheerder aangewezen wijze.

- 11.2 Inkoop van Participaties geschiedt op de manier zoals bepaald in het Informatie Memorandum met inachtneming van artikel 9 van deze Voorwaarden.
- 11.3 De Beheerder draagt als gevolmachtigde van de Juridisch Eigenaar zorg voor de voldoening van de Inkoopprijs van de door de Beheerder verkregen Participaties. Voldoening van de Inkoopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de Participant opgegeven bankrekening.
- 11.4 Door de Beheerder als gevolmachtigde van de Juridisch Eigenaar ten titel van Inkoop verkregen Participaties vervallen door de voldoening van de Inkoopprijs aan de Participant.
- 11.5 Artikel 10.6 en artikel 10.7 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de Inkoop van Participaties.

#### **Artikel 12. Informatieverschaffing**

- 12.1 Op verzoek van eenieder zal de Beheerder een afschrift van deze Voorwaarden verstrekken.
- 12.2 Een afschrift als bedoeld in artikel 12.1 is tevens beschikbaar op de Website.

#### **Artikel 13. Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden**

- 13.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden. De meest actuele versie van deze Voorwaarden is altijd beschikbaar op de Website.
- 13.2 Deze Voorwaarden kunnen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tezamen worden gewijzigd, mits de wijziging aan Participanten wordt meegedeeld. De wijziging en een toelichting hierop worden in ieder geval op de Website bekendgemaakt en per bericht toegezonden aan het e-mailadres van Participanten dat bekend is bij de Beheerder.

#### **Artikel 14. Opheffing van de Poolfolio's**

- 14.1 Onverminderd hetgeen bepaald in artikel 13.2 wordt een Poolfolio opgeheven of wordt een Poolfolio ontbonden bij besluit van de Beheerder. Een besluit tot opheffing van een Poolfolio wordt kenbaar gemaakt aan de Participanten van dat Poolfolio.
- 14.2 In geval van opheffing of ontbinding van een Poolfolio geschiedt de vereffening door de Beheerder. Deze Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 14.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo na aftrek van kosten aan de Participanten die gerechtigd zijn tot het Poolfolio uitgekeerd in verhouding van het aantal Participaties dat door een Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen.

#### **Artikel 15. Toepasselijk recht**

- 15.1 De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

- 15.2 Alle geschillen, waaronder begrepen geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan, die ontstaan in verband met deze Voorwaarden, zullen worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

#### **Artikel 16. Slotbepalingen**

- 16.1 De administratie van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar geldt als dwingend bewijs, zolang de Participanten de onjuistheid van de in die administratie opgenomen gegevens niet hebben aangetoond.
- 16.2 In gevallen waarin deze Voorwaarden niet voorzien beslist de Beheerder.
- 16.3 Deze Overeenkomst kan alleen worden beëindigd als er een Juridisch Eigenaar voor de Poolfolio's is aangesteld.

**EINDE VOORWAARDEN**