

Crypto Index Fonds

Informatie-memorandum

versie 1.5

29 april 2021



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



1 Belangrijke informatie

1.1 Waarschuwing

Potentiële beleggers in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Fonds 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 Fondsvoorwaarden) en worden geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's en of deze risico's passen bij hun financiële situatie, risicoprofiel en risico-acceptatie. De waarde van een Participatie kan fluctueren. Het is mogelijk dat Deelnemers bij uittreding of opheffing van het Fonds minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

1.2 Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het Informatie-memorandum

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in het Informatie-memorandum opgenomen gegevens. Die 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 het oordeel van de Beheerder – wezenlijke informatie in dit Informatie-memorandum voor (potentiële) Deelnemers wijzigt, zal de Beheerder hierover informatie verstrekken op de Website

1.3 Door derden over het Crypto Index Fonds verstrekte informatie

Niemand is door het Fonds gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen over het Fonds die niet in het Informatie-memorandum zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door het Fonds.

1.4 Uitsluiting van deelname

Een persoon is uitgesloten van deelname aan het Fonds indien hij/zij:

- houder is van een paspoort uitgegeven door de Verenigde Staten van Amerika;
- woont in de Verenigde Staten van Amerika;
- geboren is in de Verenigde Staten van Amerika;
- een woon-, postadres of telefoonnummer heeft in de Verenigde Staten van Amerika;
- periodiek geld overmaakt naar de Verenigde Staten van Amerika;
- een gevolmachtigde heeft met een adres in de Verenigde Staten van Amerika; of
- een Per Adres (P/A) heeft in de Verenigde Staten van Amerika.

De aanbieding en/of verkoop van Participaties of verstrekking en verspreiding van het Informatie-memorandum kunnen, in bepaalde rechtsgebieden anders dan Nederland, onderworpen zijn aan

juridische beperkingen.

De Beheerder verzoekt een ieder die in het bezit komt van het Informatie-memorandum kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. Het Fonds, noch de Beheerder en/of, de Bewaarder aanvaarden juridische aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een (potentiële) koper van Participaties betreft of niet.

1.5 Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van het Informatie-memorandum in andere landen

Het Informatie-memorandum houdt geen aanbod in, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, aan beleggers buiten Nederland.

1.6 Toepasselijk recht

Op het Informatie-memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

2 Inhoudsopgave

1	Belangrijke informatie	2
1.1	Waarschuwing	2
1.2	Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het Informatie-memorandum	2
1.3	Door derden over het Crypto Index Fonds verstrekte informatie	2
1.4	Uitsluiting van deelname	2
1.5	Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van het Informatie-memorandum in andere landen	3
1.6	Toepasselijk recht	3
2	Inhoudsopgave	4
3	Definities	9
4	Over het type Asset, het Fonds, de Index en de Deelnemer	11
4.1	Wat is een blockchain?	11
4.2	Wat is een Cryptovaluta?	12
4.3	Wat is een Crypto-token?	12
4.4	Ontstaan van het Fonds	12
4.5	De Crypto Index	13
4.6	Frequente Herweging	13
4.7	Veilige bewaring	13
4.8	Profiel van de Deelnemer	14
5	Structuur en algemene informatie	14
5.1	Datum van oprichting	14
5.2	Besloten fonds voor gemene rekening	14
5.3	De Beheerder	15
5.4	Taken van de Beheerder	15
5.5	De Bewaarder	15
5.6	Taken van de Bewaarder	15
5.7	Administrateur	16
5.8	Deelnemers	16
5.9	Rechtsverhouding tussen Deelnemers, Beheerder en Bewaarder	16
5.10	Fiscale status van het Crypto Index Fonds	16

5.11	Beperkte overdraagbaarheid Participaties	17
5.12	Regulatoire aspecten	17
6	Beleggingsbeleid	17
6.1	Algemene doelstelling van het Crypto Index Fonds	17
6.2	Hoog risicoprofiel	17
6.3	De Crypto Index	17
6.4	Verschillen tussen het Crypto Index Fonds en de Crypto Index	18
6.4.1	Crypto-assets kunnen niet worden opgenomen	18
6.4.2	Verschillen tussen gewogen prijzen en handelsprijs	18
6.4.3	Transactiekosten bij Herweging	19
6.5	Fondssamenstelling	19
6.6	Beleid bij calamiteiten	19
6.7	Omgang met hardforks	19
6.8	Omgang met airdrops	19
6.9	Omgang met utiliteit van Crypto-tokens	20
6.10	Omgang met tokens die geconverteerd dienen te worden	20
6.11	Wijzigingen in het beleggingsbeleid	20
7	Bewaring van de Crypto-assets	21
7.1	Introductie	21
7.2	Uitgangspunten	21
7.3	Bewaringsbeleid	22
8	Risico's	22
8.1	Risico's inherent aan Crypto-assets	22
8.1.1	Zwakheden op het gebied van cryptografie	22
8.1.2	Technologische risico's	23
8.1.3	Team en community risico	23
8.1.4	Mining attacks	23
8.1.5	Liquiditeitsrisico	23
8.1.6	Regelgevingsrisico	23
8.2	Risico's inherent aan de beleggingsstrategie	23
8.2.1	Sectorrisico	23

8.2.2 Non-diversificatierisico	23
8.2.3 Timing risico	24
8.3 Beheer en Bewaarrisico's	24
8.3.1 Diefstal van de Crypto-assets	24
8.3.2 Falende handelsplatformen	24
8.3.3 Ongereguleerde handelsplatformen	24
8.3.4 Regelgevingsrisico	24
8.3.5 Risico van samenloop	24
9 Vaststelling Netto Vermogenswaarde	25
9.1 Vaststellingsmomenten	25
9.2 Waardering Crypto-assets	25
9.3 Bepaling resultaat	25
9.4 Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde	25
9.5 Compensatie Deelnemers in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde	26
10 Uitgifte van Participaties	26
10.1 Minimum deelnamebedrag	26
10.2 Toetredingskosten	26
10.3 Opbouwperiode	27
10.4 Verzoek tot uitgifte	27
10.4.1 Inschrijvingsverzoek	27
10.4.2 Begeleidende documenten	27
10.5 Storting	28
10.6 Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek	28
10.7 Bepaling aantal uit te geven Participaties	28
10.8 Bevestiging	28
10.9 Opschorting of weigering uitgifte	28
10.10 Beperken of staken uitgifte vanwege omvang van het Fonds	29
11 Inkoop van Participaties	29
11.1 Minimum uittredingsbedrag	29
11.2 Afbouwperiode	29
11.3 Uittredingskosten	30

11.4 Verzoek tot uittreding	30
11.5 Gevolg niet tijdig ontvangen verzoek tot uittreding	30
11.6 Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop	30
11.7 Betaling uittredingsbedrag	31
11.8 Bevestiging	31
11.9 Opschorting Inkoop	31
12 Vergoedingen en kosten	31
12.1 Oprichtingskosten	31
12.2 Toe- en uittredingskosten	31
12.3 Beheervergoeding	32
12.4 Kosten voor rekening van de Beheerder	32
12.5 Bewarings- en Administratievergoeding	32
12.6 Transactie- en opnamekosten bij Handelsplatformen	33
12.7 Transactiekosten voor crypto-overboekingen op blockchains	33
12.8 Overige kosten	33
13 Fiscale aspecten	33
13.1 Het Crypto Index Fonds	34
13.2 De Deelnemers	34
13.2.1 In Nederland wonende of gevestigde Deelnemers	34
13.2.2 Buiten Nederland wonende of gevestigde Deelnemers	35
13.3 Jaaropgave	35
14 Dividendbeleid	35
15 Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening	36
15.1 Duur van het Crypto Index Fonds	36
15.2 Beëindiging en vereffening	36
16 Verslaglegging en informatieverstrekking	36
16.1 Informatie-memorandum	36
16.2 Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement	36
16.3 Maandoverzichten	36
16.4 Website	36
16.5 Mededelingen aan de Deelnemers	37

16.6 Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder	37
17 Wet op het financieel toezicht	37
17.1 Art 2:66a Wft van toepassing: geen Wft-vergunning	37
17.2 Wijziging Fondsvoorwaarden of beleggingsbeleid	37
17.3 Van kracht worden wijziging Fondsvoorwaarden of beleggingsbeleid	37
18 Overige gegevens	38
18.1 Klachtenprocedure	38
18.2 Het Fonds	38
18.3 Adviseurs en gelieerde partijen	38
19 Verklaring van Crypto Index	39
20 Bijlage A - Fondsvoorwaarden	39
21 Bijlage B - Index Rulebook	51

3 Definities

Woorden en uitdrukkingen in het Informatie-memorandum, zoals opgenomen in onderstaande lijst van definities, beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context anders blijkt, de volgende betekenis (in het enkelvoud weergegeven definities hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa):

Accountant	de in artikel 15 van de Fondsvoorwaarden bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) BW
Administrateur	degene die de administratie van het fonds verzorgt
Afbouwperiode	de periode waarin de Participaties van een uittreder uit het Fonds ingekocht worden.
AFM	Stichting Autoriteit Financiële Markten
Beheerder	degene die belast is met het beheer van het Fonds
Bewaarder	degene die is belast met de bewaring van het Fondsvermogen
Bijlage	een bijlage bij het Informatie-memorandum dat daar een onlosmakelijk onderdeel van vormt
BW	Burgerlijk Wetboek
Crypto-asset	Verzamelbegrip voor zowel cryptovaluta als crypto-tokens.
Crypto-token	een digitaal token, net als een cryptovaluta, waarvan de eigendomsstructuur op een blockchain is vastgelegd. Crypto-tokens representeren een recht op een tastbaar goed, een gebruiksrecht op een bepaalde dienst, of een ander recht dat door de uitgever van het token gegarandeerd wordt.
Cryptovaluta	Een digitale valuta die inherent onderdeel is van het software-protocol van een blockchain. Bezit en overboekingen van de valuta worden op de blockchain vastgelegd, en zijn daarmee tegen vervalsing en dubbel spenderen beschermd zonder tussenkomst van een derde partij.
Crypto Index	een index, samengesteld door de Beheerder conform de uitgangspunten als beschreven in hoofdstuk 6, die de beleggingsstrategie van het Crypto Index Fonds dicteert
Deelnemer	de houder van een of meer Participaties

EUR	euro, het wettelijk betaalmiddel van de Europese Monetaire Unie
Fonds	het Crypto Index Fonds, een besloten fonds voor gemene rekening
Fondsvoorwaarden	de voorwaarden van het Fonds zoals vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en als Bijlage opgenomen in het Informatie-memorandum
Fondsvermogen	de som van de waarde van de tot het Fonds behorende goederen verminderd met de tot het Fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en – naar tijdsevenredigheid – de kosten van beheer en de overige kosten die ten laste van het Fonds komen, uitgedrukt in EUR
Hardfork	een gebeurtenis waarbij een blockchain door een upgrade van de mining software in tweeën splitst, doordat de nieuwe software blokken van het oude formaat als invalide zal aanmerken. Zie hier voor een uitgebreide uitleg. Crypto-assets die op de oorspronkelijke blockchain aanwezig waren, zullen in twee varianten voortbestaan, en in absolute aantallen dus verdubbelen..
Handelsplatform	online platform (website) waar conversie van Crypto-assets naar andere Crypto-assets mogelijk is en/of conversie van fiduciair geld (Euro, USD, Britse Pond) van en naar Crypto-assets
Herweging	aanpassing van de samenstelling van het Fondsvermogen van veranderde verhoudingen in de maatgevende index
Informatie-memorandum	het informatie-memorandum van het Fonds inclusief Bijlagen zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer supplementen
Marktkapitalisatie	de individuele marktkapitalisatie van een specifieke crypto-assets wordt berekend door het totaal aantal verhandelbare eenheden te vermenigvuldigen met de dagwaarde van de crypto-asset.
Netto Vermogenswaarde	de intrinsieke waarde van een Participatie, vastgesteld conform hoofdstuk 9 van het Informatie-memorandum.
Opbouwperiode	periode waarin de Participaties van een toetreders tot het Fonds opgebouwd worden

Overeenkomst van Beheer en Bewaring	de overeenkomst van Beheer en Bewaring van het Fonds die als Bijlage onderdeel vormt van het Informatie-memorandum
Participatie	de evenredige delen waarin de gerechtigdheid tot het Fondsvermogen is verdeeld
Register	het register van het Fonds waarin de Deelnemers worden geadministreerd
Rulebook	document waarin de regels van de index zijn vastgelegd
Transactiedag	vaste dag in de maand waarop de <ol style="list-style-type: none"> 1) uitgifte van Participaties plaatsvindt; en/of 2) inkoop van Participaties plaatsvindt; en/of 3) een herweging van het Fonds plaatsvindt
UTC	gecoördineerde wereldtijd. Nederlandse wintertijd komt overeen met UTC+1 en zomertijd met UTC+2 (respectievelijk 1 en 2 uur later dan de standaardtijd)
Website	www.crypto-index.nl
Werkdag	een dag, niet zijnde een zaterdag of een zondag 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
Wft	de Wet op het financieel toezicht en daarop gebaseerde (lagere) regelgeving, zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling

4 Over het type Asset, het Fonds, de Index en de Deelnemer

4.1 Wat is een blockchain?

Een blockchain is een gedistribueerde database, waarvan door een groot aantal computers in een netwerk een replica wordt bijgehouden. De database bestaat uit een gestaag groeiende lijst met blokken, die dusdanig aan elkaar geketend zijn dat de gegevens niet meer gewijzigd kunnen worden zonder de hele database te invalideren. Nieuwe toevoegingen (transacties) worden door alle deelnemers van het netwerk gevalideerd. Dit gebeurt door middel van een consensus-algoritme, waarbij deelnemers bij 'goed gedrag' economisch beloond worden.

Zo wordt bij een blockchain de betrouwbaarheid van een transactie tussen twee partijen door het hele netwerk gewaarborgd, zonder dat er een externe partij nodig is. Deze eigenschap van een

blockchain, de potentie om allerlei typen transacties zonder intermediair uit te kunnen voeren en de daarmee gepaard gaande kostenbesparing, is de basisbelofte waarop de groeiverwachting van blockchain-technologie gebaseerd is.

Voor een uitgebreide uitleg van blockchain, zie: https://www.youtube.com/watch?v=5qKF_rKwYDw

4.2 Wat is een Cryptovaluta?

Een cryptovaluta is een digitale asset die is aangemaakt op een blockchain als onderdeel van het onderliggende protocol van de blockchain. Cryptovaluta worden gebruikt om partijen die de infrastructuur ter beschikking stellen (miners) te belonen. Bekende voorbeelden van cryptovaluta zijn Bitcoin en Ethereum. Bezit en overboekingen van deze valuta worden op de blockchain vastgelegd, en zijn daarmee tegen vervalsing en dubbel spenderen beschermd. De valuta zijn gebonden aan adressen. Bij elk adres hoort een unieke geheime digitale sleutel. Alleen daarmee kan de valuta vanaf dat adres overgeboekt worden naar een ander adres. Degene die de geheime sleutel van een adres kent, is daarmee (technisch gezien) de eigenaar.

Afhankelijk van het type blockchain, hebben cryptovaluta verschillende inflatoire danwel deflatoire eigenschappen.

4.3 Wat is een Crypto-token?

Een crypto-token is net als een cryptovaluta een digitaal token waarvan de eigendomsstructuur op een blockchain vastgelegd is. Echter – in tegenstelling tot cryptovaluta – vormt een crypto-token geen onmisbaar onderdeel van het protocol van de blockchain maar representeert het een recht op tastbare goederen, een gebruiksrecht op een bepaalde dienst, of een ander recht dat door de uitgever van het token gegarandeerd wordt. Voorbeelden van Crypto-tokens zijn de diverse ICO-tokens die zijn uitgegeven ter financiering van bedrijf-startups.

4.4 Ontstaan van het Fonds

De oprichters en beheerders van het Fonds, Egbert-Jan de Vries en Peter Reitsma, hebben beiden een achtergrond in de IT. Privé beleggen ze al jaren in traditionele financiële producten. Vanuit die interesses kwamen in 2015 blockchain en de daaraan gerelateerde Crypto-assets op hun pad. De eerste munten werden aangekocht waarna de portfolio's gestaag groeiden, zowel in kwantiteit als diversiteit. Al snel werd hen een aantal zaken duidelijk.

Ten eerste dat blockchain-technologie, en daarmee de markt van Crypto-assets, nog helemaal in de kinderschoenen staat en een enorme groeipotentie heeft.

Ten tweede werd duidelijk dat beleggen in crypto geen sinecure is. Om goed geïnformeerde investeringsbeslissen te maken dien je je grondig te verdiepen in de achterliggende principes en technologieën. Daarnaast vertonen de koersen van Crypto-assets een grote volatiliteit en worden ze 24/7 verhandeld, waardoor je je het moeilijk kunt veroorloven de aandacht te laten verslappen. Tenslotte is het van groot belang om de veiligheid op orde te hebben, aangezien er bij verlies of diefstal van de valuta geen mogelijkheid is om deze ergens te reclameren.

Het idee ontstond om 'passief' te gaan beleggen, dat wil zeggen de eigen inbreng in het beleggingsbeleid te minimaliseren en de portfoliosamenstelling van een 'index' over te nemen.

Peter en Egbert-Jan zijn beiden zelf Deelnemer.

4.5 De Crypto Index

In de wereld van de Crypto-assets bestaan nog geen officieel erkende indices. Daarop is er zelf één samengesteld, de Crypto Index, die het beleggingsbeleid dicteert.

De Crypto Index is een index, zoals bijvoorbeeld de AEX, waarin de Crypto-assets met de grootste Marktkapitalisaties opgenomen zijn. De index is een gewogen index, waarin het gewicht van een component in beginsel evenredig is met zijn Marktkapitalisatie. Daarnaast wordt het principe van maximalisatie toegepast, waarbij er een maximum wordt gesteld aan het gewicht van een component. Hierdoor ontstaat een zogenaamde *capped index*, waarin dominantie van de grootste Crypto-assets beperkt wordt en er een bredere blootstelling verkregen wordt.

4.6 Frequente Herweging

Doordat blockchaintechnologie zich zo snel ontwikkelt, en de onderlinge verhoudingen in Marktkapitalisaties van de Crypto-assets voortdurend veranderen, dient de Crypto Index regelmatig herwogen te worden.

Een analyse op basis van historische koersen leert dat een zo frequent mogelijke herweging van de index de waardeontwikkeling ten goede komt. Tegelijkertijd brengt elke Herweging transactie- en uitvoeringskosten met zich mee, die weer ten koste gaan van de waardeontwikkeling. De gehanteerde herwegingstermijn is vastgelegd in het rulebook van de Crypto Index, zie de Bijlage.

Het herwegen van de index en het uitvoeren van de daaropvolgende portfolio aanpassingen vereist een grondige voorbereiding. Ten eerste zijn de verschillende Crypto-assets niet op één, maar op een aantal verschillende Handelsplatformen genoteerd en ten tweede hebben lang niet alle Crypto-assets een liquide markt naar Euro. Voor het opstellen en uitvoeren van een Herweging, die rekening houdt met bovenstaande realiteit en de kosten zo laag mogelijk houdt, zijn procedures opgesteld en is speciale software geschreven.

4.7 Veilige bewaring

Het vereist speciale hardware, software en kennis om de diverse Crypto-assets op een veilige manier te bewaren. De Handelsplatformen gelden niet als een goede bewaarlocatie, want deze kunnen worden gehackt met diefstal van de assets tot gevolg.

Van de Crypto-assets die in het Fonds zijn opgenomen, wordt een zo groot mogelijk gedeelte in zogenaamde *cold storage* bewaard, op een fysiek beveiligde locatie. Alleen ten tijde van de Herweging en de uitgifte en inkoop van Participaties bevindt een groter gedeelte van het Fonds voor een beperkte periode op online Handelsplatformen.

Voorafgaand aan de opname van een nieuw type Crypto-assets in het Fonds worden steeds eerst de cold storage-mogelijkheden onderzocht. Slechts indien deze mogelijkheden naar het oordeel

van de Beheerder adequaat zijn, kan het worden opgenomen in de Crypto Index.

4.8 Profiel van de Deelnemer

Het Fonds beoogt rendement te behalen op de middellange termijn, dat wil zeggen over een periode van drie tot vijf jaar, en kent een minimale inleg van EUR 100.000,- (exclusief toetredingskosten).

Het type asset waarin het Fonds belegt, wordt algemeen als zeer risicovol beschouwd (zie tevens hoofdstuk 8, *Risico's*, van het Informatie-memorandum). Derhalve mag de initiële inleg voor een Deelnemer nooit het hoofdbestanddeel van zijn vermogen vormen, maar moet het geld zijn dat gemist kan worden.

Voorts geldt dat de Deelnemer specifiek op zoek is naar een makkelijke, veilige en efficiënte manier om sectorbreed in blockchain-technologie te beleggen. Personen of bedrijven die door te beleggen in Crypto-assets in-depth kennis willen opbouwen in de werking van blockchain en de bijbehorende markten, of die de bewaring van de Crypto-assets volledig in eigen hand willen houden, worden geadviseerd om zelf met wallet software, hardware wallets en online Handelsplatformen aan de slag te gaan.

5 Structuur en algemene informatie

5.1 Datum van oprichting

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 november 2017.

5.2 Besloten fonds voor gemene rekening

Het Crypto Index Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen Beheerder, de Bewaarder en elk van de Deelnemers in het Fonds. Op grond van die overeenkomst worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Deelnemers gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Bewaarder voor de Deelnemers worden bewaard.

Een Deelnemer is naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen. Het Crypto Index Fonds is geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en scheidt ook anderszins geen overeenkomst tussen de Deelnemers onderling. De verplichting van een Deelnemer een tegenprestatie te betalen voor uit te geven Participaties, is een verbintenis jegens uitsluitend de Bewaarder. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Deelnemers ten opzichte van de Beheerder en de Bewaarder en niet ook ten opzichte van de andere Deelnemers.

Een Deelnemer kan nooit verplicht worden meer in te brengen dan zijn inleg in het Fonds.

5.3 De Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Crypto Index B.V. opgericht op 13 juli 2017 en statutair gevestigd en kantoorhoudende te Rotterdam.

De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 69217211. De Beheerder is ingeschreven in het door de AFM gehouden register als een van de vergunningplicht uitgezonderde beheerder.

De de volgende personen bepalen het dagelijks beleid van de Beheerder – en daarmee van het Fonds:

- de heer E. de Vries en
- de heer P.S.D. Reitsma

5.4 Taken van de Beheerder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van De Beheerder zijn:

- het bepalen en (doen) uitvoeren van het beleggingsbeleid van het Fonds;
- het bijhouden van het Register;
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- het juist en tijdig (doen) vaststellen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds;
- het ervoor zorgdragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving; en
- het bewaken van de belangen van de Deelnemers.

5.5 De Bewaarder

De Bewaarder is Stichting Bewaring Crypto Index Fonds. De Bewaarder is opgericht op 26 september 2017 en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 69684618.

De Bewaarder is juridisch eigenaar van het Fondsvermogen. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Bewaarder, voor rekening en risico van de Deelnemers. De Bewaarder handelt uitsluitend in het belang van de Deelnemers. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Bewaarder, waarbij de Bewaarder optreedt ten behoeve van het Fonds.

Het bestuur van de Bewaarder bepaalt het dagelijks beleid en wordt gevormd door

- Crypto Index B.V.
- AssetCare Bewaarder Services B.V.

5.6 Taken van de Bewaarder

De Bewaarder dient de belangen van de Deelnemers en is belast met onder meer de volgende taken en verantwoordelijkheden:

- de bewaring van het Fondsvermogen op een dusdanige wijze dat over de in bewaring gegeven activa slechts gezamenlijk door de Beheerder en de Bewaarder kan worden beschikt;
- het slechts afgeven van in bewaring genomen activa tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie;
- het zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan;
- het zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden;
- het zich ervan vergewissen dat de waarde van de Participaties wordt berekend overeenkomstig de Fondsvoorwaarden; en
- het uitvoeren van aanwijzingen van de Beheerder, tenzij deze in strijd zijn met de wet, en de Fondsvoorwaarden. De Bewaarder kan werkzaamheden laten uitvoeren door derden.

5.7 Administrateur

De Beheerder heeft AssetCare B.V. aangesteld als Administrateur van het Crypto Index Fonds.

De Administrateur is onder supervisie van de Beheerder verantwoordelijk voor:

- het onderhouden van het Register;
- de administratieverwerking van uitgifte en inkoop van Participaties;
- het voorbereiden van en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie van het Crypto Index Fonds; en
- het periodiek berekenen van de intrinsieke waarde van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde van de Participaties daarin.

5.8 Deelnemers

De Deelnemers in het Fonds zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen. Het door de Deelnemers bijeen gebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun eigen rekening en risico.

5.9 Rechtsverhouding tussen Deelnemers, Beheerder en Bewaarder

De rechtsverhouding tussen de Deelnemers, Crypto Index en de Bewaarder wordt beheerst door het Informatie-memorandum en de Fondsvoorwaarden.

5.10 Fiscale status van het Crypto Index Fonds

Het Crypto Index Fonds is in fiscale zin een besloten fonds voor gemene rekening. Het Crypto Index Fonds is derhalve “fiscaal transparant” en niet onderworpen aan vennootschapsbelasting. Beleggingen en de beleggingsresultaten worden naar rato toegerekend aan de Deelnemers.

5.11 Beperkte overdraagbaarheid Participaties

De fiscale status van het Crypto Index Fonds heeft consequenties voor de mogelijkheid tot verhandelbaarheid van de Participaties. Dit betekent dat de Participaties niet vrij overdraagbaar zijn maar uitsluitend aan het Crypto Index Fonds verkocht kunnen worden en (met voorafgaande toestemming van de Beheerder) slechts overdraagbaar zijn aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn.

5.12 Regulatorie aspecten

Op grond van artikel 2:65 van de Wft dient een Nederlandse rechtspersoon die in de uitoefening van een beroep of bedrijf het beheer voert over een of meer beleggingsinstellingen over een door de AFM verleende vergunning te beschikken.

Op grond van artikel 2:66 lid 1 van de Wft is de Beheerder echter vrijgesteld van deze vergunningsplicht aangezien deelname in het Fonds slechts mogelijk is voor een tegenwaarde van EUR 100.000, per Deelnemer. Hierdoor staat de Beheerder niet onder toezicht van de AFM, maar valt zij onder het zogenoemde AIFMD-registratieregime.

De Beheerder is door de AFM geregistreerd als een van de vergunningplicht uitgezonderde beheerder.

6 Beleggingsbeleid

6.1 Algemene doelstelling van het Crypto Index Fonds

De doelstelling van het Crypto Index Fonds is beleggen in Crypto-assets volgens een indexbeleggingsstrategie. Hierbij wordt enerzijds geprofiteerd van de verwachte economische groei van blockchaintechnologie en worden anderzijds de risico's en volatiliteit van individuele Crypto-assets gedempt.

Een indexbeleggingsstrategie kan goedkoper worden uitgevoerd dan een actieve beleggingsstrategie, waardoor het fonds lagere kosten kent dan andere fondsen in deze assetklasse.

6.2 Hoog risicoprofiel

Omdat het Fonds geheel belegt in een nieuwe, opkomende technologie, geldt dat veel van de waarde ontleend wordt aan verwachtingen omtrent de toekomstige economische waarde van blockchain. Doordat de snelheid van de ontwikkeling van de technologie alsmede de omvang van het toekomstige economische waarde onzeker is, is het risicoprofiel van de belegging zeer hoog.

6.3 De Crypto Index

De beleggingsstrategie is passief en wordt gedicteerd door de Crypto Index, een voor dit fonds opgestelde op regels gebaseerde index die tot doel heeft om op objectieve wijze de globale groei

van de blockchain sector te volgen. De regels van de Crypto Index zijn vastgelegd in een Rulebook dat als bijlage is opgenomen.

6.4 Verschillen tussen het Crypto Index Fonds en de Crypto Index

De samenstelling en de waardeontwikkeling van het Crypto Index Fonds zal om een aantal hierna beschreven redenen afwijken van de samenstelling en de waardeontwikkeling van de Crypto Index.

6.4.1 Crypto-assets kunnen niet worden opgenomen

De Beheerder houdt zich het recht voor om additioneel aan de in het Rulebook bepaalde selectiecriteria Crypto-assets **uit te sluiten** in het Fonds in de volgende gevallen:

- de betreffende Crypto-asset dusdanig kort in de Crypto Index aanwezig is, dat Beheerder onvoldoende tijd heeft gehad om de geschiktheidscriteria zorgvuldig te onderzoeken; of
- de betreffende Crypto-asset in de totale markt wel voldoende liquiditeit biedt, maar er naar mening van de Beheerder op geen van de aangesloten Handelsplatformen voldoende liquiditeit is;
- er andere handels- en/of logistieke problemen optreden die aankoop van de Crypto-asset op de Transactiedag onmogelijk of onvoordelig maken;

Steeds voor de eerstvolgende Transactiedag beoordeelt de Beheerder of de voor opname in het Fonds verhinderende voorwaarden opgeheven zijn, in welk geval de Crypto-asset alsnog opgenomen kan worden.

6.4.2 Verschillen tussen gewogen prijzen en handelsprijs

De Crypto Index wordt berekend op basis van de koersen die per Crypto-asset worden gepubliceerd door Cryptocompare.com. Coinmarketcap.com baseert de koers op de orderboeken van een groot aantal Handelsplatformen en bepaalt een gemiddelde op basis van de *last price*¹ van de orderboeken gewogen naar de verschillende handelsvolumes per Handelsplatform.

Het Fonds zal op de Transactiedagen per type Crypto-asset slechts op één of enkele Handelsplatformen handelen. Hierdoor zullen de prijzen waartegen uiteindelijk gehandeld wordt in een bepaalde mate afwijken van de gemiddelde marktprijs die gehanteerd is in de berekening van de Crypto Index-samenstelling.

¹ De last price is de prijs die betaald is voor de laatst uitgevoerde order in een orderboek, koop of verkoop

6.4.3 Transactiekosten bij Herweging

Naast afwijkingen tussen de gewogen prijzen en de handelsprijs worden er bij een herweging van het fonds ook transactiekosten gemaakt. Deze bestaan enerzijds uit kosten die gerekend worden door het Handelsplatform waarop de transactie plaatsvindt. Anderzijds worden er kosten gemaakt bij het overmaken van crypto-assets naar een Handelsplatform, en bij het onttrekken van de Crypto-assets aan het Handelsplatform.

6.5 Fondssamenstelling

De procentuele samenstelling van het Fondsvermogen uitgesplitst naar waarde zal door de Beheerder op de Website gepubliceerd worden. Het overzicht zal dagelijks geüpdate worden.

6.6 Beleid bij calamiteiten

Er zijn verschillende typen calamiteiten die samenhangen met de aard van de assets waarin het Fonds belegt. Te denken valt bijvoorbeeld aan hacks van een Handelsplatform of technische gebreken in een bepaalde blockchain.

Aangezien de verschillende types calamiteiten vooraf niet voorspelbaar zijn en de types die wel voorspelbaar zijn situationeel een andere strategie kunnen vereisen, zal per calamiteit op het moment dat die zich voordoet door de Beheerder worden bepaald wat de meest optimale strategie is.

6.7 Omgang met hardforks

Het komt regelmatig voor dat een blockchain een zogenaamde *hardfork*² doormaakt. In het geval van een hard fork splitst de blockchain zich onherroepelijk in twee, waarna de Crypto-assets op de oorspronkelijke blockchain in twee varianten blijven voortbestaan en in absolute zin dus verdubbeld worden.

Wanneer een hardfork plaatsvindt op een blockchain met in het Fonds opgenomen Crypto-assets, bepaalt de Beheerder op de eerstvolgende Herweging volgens het voornoemde selectie-criterium of de twee nieuwe varianten van de oorspronkelijke asset behouden dan wel verkocht dienen te worden.

6.8 Omgang met airdrops

Het komt voor dat een nieuw Crypto-token wordt geïntroduceerd door middel van een zogenaamde airdrop: de tokens worden verspreid aan alle bezitters van een reeds bestaande Crypto-asset.

Het Fonds beschouwt dit soort tokens pas als bezit zodra deze geclaimd worden, ofwel, zodra er een expliciete handeling mee wordt verricht zoals een overboeking naar een ander adres, of zodra de Beheerder de asset meeneemt in de berekening van de Netto Vermogenswaarde.

² <http://www.investopedia.com/terms/h/hard-fork.asp>

De Beheerder zal situationeel beoordelen of, en wanneer, een claim van een dergelijke asset verantwoord is. Vervolgens houdt de Beheerder deze tokens nog maximaal een jaar aan. Binnen deze periode bepaalt de Beheerder volgens het selectie-criterium, of het Crypto-token in het Fonds blijft of niet.

Niet geclaimde tokens worden niet meegerekend in de Netto Vermogenswaarde.

6.10 Omgang met staking

Sommige cryptovaluta bieden de mogelijkheid tot *staking*. Dit is een proces waarbij de assets ingezet worden voor Proof-of-Stake mining³ en op die manier een inkomstenstroom genereren. In sommige gevallen gebeurt staking automatisch, bij gratie van het bezit van een crypto-asset. In andere gevallen is het pas mogelijk vanaf een bepaald bedrag en zijn er speciale handelingen nodig.

De Beheerder zal van geval tot geval beoordelen wanneer staking opportuun is en verantwoord gedaan kan worden.

Wanneer de opbrengst van staking in een andere Crypto-asset is dan de Crypto-asset die gestaked wordt, zal volgens het selectie-criterium bepaald worden of de asset in het Fonds kan blijven, dan wel verkocht wordt. De opbrengsten van de staking komen ten goede aan het Fonds.

6.9 Omgang met utiliteit van Crypto-tokens

Crypto-tokens bieden naast een functie als waardedragers doorgaans ook een utiliteit die varieert met het functionele domein waarin de uitgevende organisatie, het platform of de applicatie, actief is. Denk aan stemrecht, korting in gebruikskosten van een applicatie, ruilmiddel op een marktplaatssysteem, etc.

De Beheerder zal hiervan in opportune gevallen gebruik maken indien dit naar de mening van de Beheerder de waarde van het Fondsvermogen in directe zin vergroot.

6.10 Omgang met tokens die geconverteerd dienen te worden

Sommige Crypto-tokens zijn zogenaamde ICO tokens, waardedragers die uitgegeven zijn ter financiering van een blockchain gerelateerde startup. Het komt voor dat deze tokens op een bepaald moment geconverteerd dienen te worden in een ander Crypto-token of een Cryptovaluta. De Beheerder zal dit in opportune gevallen zo snel als redelijkerwijs mogelijk is uitvoeren en op de eerstvolgende Transactiedag bepalen of het nieuwe token volgens het selectiecriteria in het fonds moet blijven of niet.

6.11 Wijzigingen in het beleggingsbeleid

De Beheerder zal Deelnemers per e-mail op de hoogte stellen van wijzigingen in het beleggingsbeleid. Deze zullen dertig dagen nadien van kracht worden. Dit geeft Deelnemers de mogelijkheid om onder het dan nog ongewijzigde beleid uit te treden. De Beheerder is tezamen

³ <https://en.wikipedia.org/wiki/Proof-of-stake>

met de Bewaarder bevoegd tot wijziging van de Fondsvoorwaarden.

7 Bewaring van de Crypto-assets

7.1 Introductie

Blockchain technologie waarborgt dat de eigenaar van Crypto-asset alleen met behulp van een unieke digitale sleutel – een lange reeks cijfers en getallen – deze naar een ander kan overboeken. Het te allen tijde geheim houden van deze sleutel is daarmee van het grootste belang.

Zoals eerder genoemd is in het verleden gebleken dat Handelsplatformen niet altijd in staat zijn om deze sleutels op een goede manier af te schermen, met diefstal tot gevolg. Ook de diverse *wallet software* waarmee men op een gebruikersvriendelijke manier Crypto-assets kan overboeken, blijken soms onveilig. Daarbij komt nog dat in beginsel alle computers die met het internet in verbinding staan gehackt kunnen worden en geheime sleutels ontfoetseld kunnen worden.

7.2 Uitgangspunten

Voorname risico's in acht nemende zijn inzake de bewaring van het Crypto Index Fonds de volgende uitgangspunten opgesteld:

1. Bewaring van Crypto-assets op online Handelsplatformen wordt tot een minimum beperkt, in tijd en volumes, om het risico van diefstal en/of verlies te minimaliseren. Gevallen waarin Crypto-assets op Handelsplatformen bewaard zullen worden, zijn:
 - a. Tijdens Transactiedagen waarin een gedeelte van het Fonds verhandeld wordt;
 - b. Wanneer om technische redenen een Crypto-asset na aankoop niet naar Cold Storage overgemaakt kan worden.
2. Om te voorkomen dat derden toegang krijgen worden de digitale sleutels fysiek beveiligd. Actieve sleutels (sleutels voor adressen waar assets op staan) verlaten nooit de fysiek beveiligde locaties;
3. Toegang tot de digitale sleutels en handelsplatformen is procedureel beveiligd volgens het vier-ogen principe;
4. De dragers van de digitale sleutels hebben te allen tijde tenminste twee backups, bewaard op geografisch gescheiden locaties om bestendig te zijn tegen rampen;
5. Gehanteerde dragers van digitale sleutels worden in beginsel niet op het internet aangesloten. In die gevallen waarin dit niet te voorkomen is, worden digitale sleutels direct na gebruik vervangen door nieuwe sleutels;
6. Bij wegvallen van de bij de bewaring betrokken uitvoerenden, blijven de continuïteit en

beveiliging van bewaring gewaarborgd;

7.3 Bewaringsbeleid

Op basis van voornoemde uitgangspunten is er een bewaringsbeleid opgesteld. Het beleid schrijft voor:

- hoe de aankoop, verkoop en handel van de Crypto-assets dienen te verlopen;
- aan welke voorwaarden Handelsplatformen en andere liquiditeitsbronnen die ingezet worden, moeten voldoen;
- welke hardware en software er in elke situatie gebruikt dienen te worden;
- wie de bevoegde uitvoerenden zijn;
- hoe de resultaten van elke stap in de processen gedocumenteerd en vastgelegd dienen te worden en;
- hoe er in uitzonderingssituaties gehandeld dient te worden.

Het bewaringsbeleid is uitgebreid door de Beheerder geëvalueerd en wordt periodiek –en indien nodig ad hoc– opnieuw getoetst aan de praktijk en de stand van de technologie en waar mogelijk verder aangescherpt.

8 Risico's

De risico's ten aanzien van belegging in het Fonds zijn onder te verdelen in risico's die samenhangen met het type asset waarin belegd wordt, risico's die voortkomen uit de gekozen beleggingsstrategie en risico's die voortkomen uit het Beheer en de Bewaring van het Fonds.

Voorts dienen Deelnemers zich bewust te zijn dat beleggen in het algemeen gepaard gaat met risico's en de waarde van een belegging kan fluctueren. Het is mogelijk dat een belegging in het Fonds weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg in het Fonds geheel of ten dele verloren gaat.

Onderstaande risicobeschrijving is niet uitputtend en blijft beperkt tot de bij de Beheerder bekende relevante risicofactoren ten tijde van het opstellen van het Informatie-memorandum. Ook thans nog niet bekende risico's kunnen van invloed zijn.

8.1 Risico's inherent aan Crypto-assets

De waarde van Crypto-assets kunnen sterk variëren door de volgende factoren:

8.1.1 Zwakheden op het gebied van cryptografie

Wetenschappelijke vooruitgang op het gebied van cryptografie, of technologische vooruitgang zoals de komst van quantumcomputers, kunnen leiden tot kwetsbaarheden in een blockchain, het directe verlies van Crypto-assets en/of het verlies van vertrouwen bij beleggers en waardedaling.

8.1.2 Technologische risico's

De blockchain of het technologisch platform achter een Crypto-assets kan ontwerp- of softwarefouten bevatten die kunnen leiden tot kwetsbaarheden, het directe verlies van Crypto-assets en/of het verlies van vertrouwen bij beleggers en waardedaling.

8.1.3 Team en community risico

Vertrouwen in een specifieke blockchain en de daarvan afgeleide Cryptovaluta is niet alleen gebaseerd op het technologische platform maar ook op de kwaliteit van de organisatie die het beheer en de doorontwikkeling van het platform uitvoert alsmede van de omvang en levensvatbaarheid van de bijbehorende community. Een slecht functionerende organisatie of een krimpende community zal leiden tot verlies van vertrouwen bij beleggers en waardedaling.

8.1.4 Mining attacks

Door zogenaamde 'mining attacks' kan het decentrale principe van een blockchain, waarbij niemand een meerderheidsbelang heeft, ondermijnd worden. Dit kan leiden tot het directe verlies van Crypto-assets en/of het verlies van vertrouwen bij beleggers en waardedaling.

8.1.5 Liquiditeitsrisico

Het feit dat een bepaald Crypto-asset op dit moment verhandelbaar is op een of meerdere Handelsplatformen, is geen garantie dat deze dat in de toekomst ook blijft. Plotseling wegvallen of een sterke vermindering van liquiditeit zal resulteren in een verlies van vertrouwen bij beleggers en waardedaling.

8.1.6 Regelgevingsrisico

Nieuwe regelgeving omtrent het bezit, gebruik en de verhandelbaarheid van Crypto-assets kan leiden tot vermindering van belangstelling in crypto-assets, met een lagere prijs tot gevolg.

8.2 Risico's inherent aan de beleggingsstrategie

De gehanteerde beleggingsstrategie kent, voor zover de Beheerder bekend, in ieder geval de volgende risico's:

8.2.1 Sectorrisico

Doordat het Fonds alleen in Crypto-assets belegt, is het kwetsbaar voor sectorbrede problemen. Fluctuaties in een specifieke markt en voor een specifiek type asset, zijn vaak extremer dan fluctuaties in de gehele markt en economie.

8.2.2 Non-diversificatierisico

Het Fonds belegt niet in alle Crypto-assets maar in een subset hiervan. Hierdoor is het Fonds gevoelig voor een eventuele slechte performance van een relatief klein aantal Crypto-assets ten opzichte van een strategie die een groter aantal assets zou opnemen.

8.2.3 Timing risico

Zowel bij toetreding als uittreding bestaat het zogenaamde timing risico. Dit risico betreft de kans dat assets tegen een prijs worden ingekocht die tijdelijk hoger ligt dan het gemiddelde van de markt in die bepaalde periode. Bij uittreding bestaat de kans dat de verkoop plaatsvindt tegen een tijdelijk lagere prijs dan het gemiddelde van de markt in die periode.

Het Fonds dempt dit risico door – optioneel – een Opbouwperiode en Afbouwperiode te hanteren. Het timing risico zal echter in een bepaalde mate blijven bestaan.

8.3 Beheer en Bewaarrisico's

Het beheer en de bewaring van het Fonds kent de volgende specifieke risico's die verband houden met de activa waarin het Fonds belegt:

8.3.1 Diefstal van de Crypto-assets

De Crypto-assets zullen het grootste gedeelte van de tijd in zogenaamde offline cold wallets zijn opgeslagen op verschillende geografisch gescheiden en beveiligde locaties. Ondanks alle veiligheidsmaatregelen is diefstal of roof niet 100% uit te sluiten.

8.3.2 Falende handelsplatformen

Aan- en verkoop van Crypto-assets met Euro vindt op Handelsplatformen plaats. Gedurende de tijd dat de assets op een Handelsplatform resideren, zijn ze blootgesteld aan het risico dat het Handelsplatform bestolen wordt, of er anderszins door falen van het platform Cryptovaluta verloren gaan.

8.3.3 Ongereguleerde handelsplatformen

Doordat de Handelsplatformen niet onder volledig toezicht staan, bestaat de kans dat de prijzen waarvoor de Crypto-assets op een bepaald Handelsplatform verhandeld worden, op een oneigenlijke manier tot stand komen. Hierdoor bestaat het risico dat de assets verhandeld worden voor een prijs die afwijkt van de werkelijke marktprijs.

Tevens zijn Crypto-assets en Euro die op een Handelsplatform resideren, onderhevig aan een continuïteitsrisico van het betreffende Handelsplatform.

8.3.4 Regelgevingsrisico

Het aanbieden van het Fonds en deelnemen aan het Fonds is wettelijk toegestaan en valt onder het AFM registratieregime. Dit kan in de toekomst veranderen met eventuele consequenties voor het Fonds.

8.3.5 Risico van samenloop

Het is mogelijk dat meerdere van bovengenoemde risico's zich op beperkte schaal voordoen maar dat door de combinatie de schade toch aanzienlijk is.

9 Vaststelling Netto Vermogenswaarde

9.1 Vaststellingsmomenten

De vaststelling van de Netto Vermogenswaarde wordt dagelijks uitgevoerd door de Beheerder en op de website gepubliceerd ten behoeve van de informatievoorziening naar de Deelnemers en andere geïnteresseerden.

De Administrateur, gecontroleerd door de Beheerder, bepaalt de Netto Vermogenswaarde op de laatste Werkdag van de maand, op basis waarvan de vergoedings- en kostenafboeking wordt uitgevoerd.

Tevens bepaalt de Administrateur, wederom gecontroleerd door de Beheerder, de Netto Vermogenswaarde op iedere Transactiedag, op basis waarvan het aantal uit te geven en in te kopen Participaties wordt bepaald.

9.2 Waardering Crypto-assets

De Beheerder houdt een overzicht bij waarin voor elk component van het Fonds de handelsroute naar Euro wordt bijgehouden. In het meest eenvoudige geval is er een directe markt van een Crypto-asset naar Euro, maar vaker zal de omzetting via een tussenmarkt dienen te verlopen, bijvoorbeeld van NEO naar BTC en vervolgens van BTC naar Euro.

Voor de dagelijkse (en maandelijke) berekening wordt voor elke component de dag close waarde genomen. Voor de berekening op de Transactiedag, wordt de uur close waarde genomen van het uur voorafgaand aan de start van het handelen.

De waardering van een beleggingscomponent wordt verkregen door de koers te vermenigvuldigen met het totaal aantal eenheden dat het Fonds van die component bezit.

Zie het Rulebook in de bijlage voor meer informatie over de berekeningswijze en de gebruikte bronnen.

9.3 Bepaling resultaat

Het resultaat wordt bepaald door de som van de naar Euro omgerekende beleggingscomponenten te verminderen met de aan die periode toe te rekenen kosten. De Netto Vermogenswaarde wordt verkregen door het resultaat te delen door het totaal aantal uitstaande Participaties.

9.4 Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde

Indien vaststelling van de Netto Vermogenwaarde op bovengenoemd tijdstippen niet mogelijk is, wordt dit onder vermelding van de reden bekend gemaakt op de Website. In dat geval zal de Netto Vermogenswaarde zo spoedig mogelijk alsnog bekend gemaakt worden.

De Beheerder kan in de navolgende gevallen de Netto Vermogenswaarde niet vaststellen:

- wanneer een of meer Handelsplatformen of markten die deel uitmaken van de

- handelsroutes van en naar Euro niet beschikbaar zijn;
- 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 het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
 - wanneer factoren die onder andere verband houden met een politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de Netto Vermogenswaarde van het Fonds te bepalen.

9.5 Compensatie Deelnemers in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien de Beheerder constateert dat de Netto Vermogenswaarde niet juist is vastgesteld, dan zal de Beheerder de Netto Vermogenswaarde opnieuw berekenen en (in geval van toetreding tegen een onjuiste Netto Vermogenswaarde) het aantal Participaties dienovereenkomstig aanpassen. Vervolgens zal het Fonds gedupeerde uitgetreden Deelnemers (die tegen een te lage Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) respectievelijk de overblijvende Deelnemers die nadeel lijden (omdat uittredende Deelnemers tegen een te hoge Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend), compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als:

- a. de fout is gemaakt door de Beheerder; en
- b. het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Netto Vermogenswaarde meer dan 1% is; en
- c. het nadeel voor de betreffende Deelnemer tenminste EUR 250 bedraagt; en
- d. de fout niet dateert van eerder dan drie maanden voor de constatering.

Mocht het Fonds niet in staat zijn het aan uitgetreden Deelnemers te veel betaalde op hen te verhalen, dan zal de Beheerder de daardoor door de overblijvende Deelnemers geleden schade vergoeden door dat bedrag in het Fonds te storten (mits aan de hiervoor onder (a) tot en met (d) genoemde voorwaarden is voldaan).

10 Uitgifte van Participaties

10.1 Minimum deelnamebedrag

Het Fonds is *open end* en zal op iedere Transactiedag Participaties uitgeven, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen (zie hierna "*Opschorting of weigering uitgifte*"). Het minimumbedrag waarvoor in het Fonds deelgenomen kan worden is EUR 100.500. Vervolgstortingen dienen minimaal EUR 10.000 te bedragen.

10.2 Toetredingskosten

De te maken toetredingskosten komen niet ten laste van het Fonds maar ten laste van de

toetreders. De gerekende kosten zijn pro-rata het intredebedrag en worden verdisconteerd via een afslag op het aantal uit te geven Participaties.

Het Fonds rekent 0,50% toetredingskosten. Dit is gebaseerd op een conservatieve inschatting van de werkelijk te maken kosten. Het eventuele verschil tussen de gerekende toetredingskosten en de werkelijk gemaakte toetredingskosten komt ten bate van het Fonds en de zittende Deelnemers. Het gerekende percentage zal jaarlijks getoetst worden aan de werkelijk gemaakte kosten en indien nodig daarop aangepast worden.

10.3 Opbouwperiode

Om het timing risico (zie hoofdstuk 8 onder "*Timing Risico*") te verkleinen hanteert het Fonds een optionele Opbouwperiode die drie Transactiedagen bestrijkt, in totaal circa 60 dagen. De aan een Deelnemer uit te geven Participaties worden op de verschillende Transactiedagen in de Opbouwperiode uitgegeven, steeds voor een derde van het totale bedrag dat de Deelnemer heeft aangewend voor deelname in het Fonds in Euro en tegen de op die drie dagen geldende Netto Vermogenswaarde onder verdiscontering van de toetredingskosten.

In geval een Deelnemer gebruik maakt van de Opbouwperiode, dient het volledige bedrag waarvoor is ingeschreven bij inschrijving te worden gestort op de daartoe aangegeven bankrekening van de Bewaarder.

Voor zover de Bewaarder tijdens de Opbouwperiode de door de Deelnemer gestorte gelden nog niet gebruikt voor de aankoop van Participaties, maken deze gelden geen onderdeel uit van het Fondsvermogen. Deze gelden worden aangehouden op een bankrekening ten name van de Bewaarder.

10.4 Verzoek tot uitgifte

10.4.1 Inschrijvingsverzoek

Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Beheerder uiterlijk 7 Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek dient gebruik te worden gemaakt van het inschrijvingsformulier dat verkrijgbaar is via de Website en bij de Beheerder. Het verzoek tot uitgifte dient het bedrag in EUR te vermelden waarvoor deelname wordt verzocht.

10.4.2 Begeleidende documenten

Indien de Deelnemer een natuurlijk persoon is, dient de Beheerder in het bezit gesteld te worden van een leesbare kopie van een geldig legitimatiebewijs (paspoort, (Europees) rijbewijs, Nederlandse identiteitskaart).

Bij deelname met een bedrag boven de EUR 250.000 dient tevens het formulier 'Herkomst Vermogen' ingevuld te worden.

Indien de Deelnemer een rechtspersoon is, een VOF, of een maatschap, dienen er additionele documenten meegestuurd te worden met het inschrijvingsverzoek, nader gespecificeerd op het

inschrijfformulier.

10.5 Storting

Storting op de rekening van Bewaarder voor deelname aan het Fonds mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Deelnemer bij een kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, dan wel een andere door de Beheerder goedgekeurde staat.

Stortingen moeten uiterlijk zeven Werkdagen voor de uitgifte op de rekening van de Bewaarder zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed.

10.6 Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek

Indien een verzoek om uitgifte of het stortingsbedrag niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de uitgifte in principe worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. De Beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht hiervan af te wijken.

10.7 Bepaling aantal uit te geven Participaties

Op elke Transactiedag van de Opbouwperiode worden Participaties uitgegeven. Per Transactiedag wordt het aantal Participaties bepaald aan de hand van Netto Vermogenswaarde van het Fonds zoals berekend kort voor het handelen, met verdiscontering van de toetredingskosten.

Het totaal aantal Participaties dat aan de Deelnemer wordt uitgegeven ten aanzien van zijn uitgifte verzoek, is gelijk aan de som van de in de Opbouwperiode aan deze Deelnemer uitgegeven Participaties en wordt geregistreerd in het Register.

10.8 Bevestiging

De Beheerder zal de Deelnemer binnen vijf Werkdagen na elke Transactiedag in de Opbouwperiode een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen.

10.9 Opschorting of weigering uitgifte

De Beheerder kan verzoeken om uitgifte geheel of gedeeltelijk te weigeren of op te schorten indien:

- de berekening van de Netto Vermogenswaarde is opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de toepassing van de wettelijk vereiste "Know Your Customer" procedure daar naar het oordeel van De Beheerder aanleiding voor geeft;
- de Beheerder van mening is dat (1) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Deelnemers onevenredig worden geschaad; of (2) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; of

- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Verder is de Beheerder te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaaf van reden, een verzoek om uitgifte te weigeren.

In geval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per omgaande geretourneerd zonder rentevergoeding.

10.10 Beperken of staken uitgifte vanwege omvang van het Fonds

Indien de Beheerder van oordeel is dat een verdere vergroting van de omvang van het Fonds zal leiden tot een verminderd rendement of een overtreding van geldende wet- of regelgeving, kan de Beheerder besluiten verzoeken om uitgifte van Participaties aan nieuwe Deelnemers te weigeren voor een door de Beheerder te bepalen periode (een zogenaamde "soft close").

Uitgifte van Participaties aan bestaande Deelnemers blijft dan mogelijk.

Als het Fonds dan echter nog steeds te hard in omvang groeit, kan besloten worden om ook uitgifteverzoeken van bestaande Deelnemers niet te honoreren (een zogenaamde "hard close").

In dergelijke gevallen wordt de inkoop van Participaties niet opgeschort.

Een 'soft close' of een 'hard close' betekent in beginsel niet dat de Beheerder de inkoop van Participaties opschort.

11 Inkoop van Participaties

11.1 Minimum uittredingsbedrag

Tenzij inkoop is opgeschort (zie hierna onder "*Opschorting inkoop*") zal het Crypto Index Fonds, wanneer van toepassing, op iedere Transactiedag Participaties inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde zoals bepaald op de Transactiedag, kort voor het daadwerkelijke handelen. Een Deelnemer kan volledig uittreden of gedeeltelijk. Een gedeeltelijke uittreding dient te worden opgegeven in Euro's. Gedeeltelijke uittreding is slechts toegestaan voor bedragen van minimaal EUR 10.000, mits Deelnemer daarna nog voor ten minste EUR 100.000 aan Participaties aanhoudt (berekend aan de hand van de Netto Vermogenswaarde op de Transactiedag, kort voor het daadwerkelijke handelen).

11.2 Afbouwperiode

Bij uittreding kan gekozen worden voor een Afbouwperiode die drie Transactiedagen bestrijkt, in totaal circa 60 dagen. Door gebruik te maken van een Afbouwperiode kan een Deelnemer het timing risico (zie hoofdstuk 8 onder "*Timing risico*") verkleinen.

Alternatief verloopt de uittreding op één Transactiedag. Een Deelnemer dient bij uittreding aan te geven van welke optie hij gebruik wil maken.

In beide gevallen zal het uittredingsbedrag ineens gestort worden, nadat alle Participaties

ingekocht zijn.

Het uittredingsbedrag dat tijdens de Afbouwperiode opgebouwd wordt, maakt geen onderdeel meer uit van het Fondsvermogen. Deze gelden worden aangehouden op een bankrekening ten name van de Bewaarder.

11.3 Uittredingskosten

De te maken uittredingskosten komen niet ten laste van het Fonds maar ten laste van de uittreder. De gerekende kosten zijn pro-rata het uittredingsbedrag en worden hiermee verdisconteerd.

Het Fonds rekent **0,50%** uittredingskosten. Dit is gebaseerd op een conservatieve inschatting van de werkelijk te maken kosten. Het eventuele verschil tussen de gerekende uittredingskosten en de werkelijk gemaakte uittredingskosten komt ten bate van het Fonds en de zittende Deelnemers. Een negatief verschil komt ten laste van het Fonds.

Het gerekende percentage zal jaarlijks getoetst worden aan de werkelijke gemaakte kosten en indien nodig daarop aangepast worden.

11.4 Verzoek tot uittreding

Een verzoek tot uittreding dient de Beheerder uiterlijk zeven Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.

Bij dit verzoek dient te worden opgegeven of de uittreding volledig dan wel gedeeltelijk is en in dat geval, voor hoeveel Euro. Tevens dient opgegeven te worden of de uittreding via een Afbouwperiode dient te geschieden.

Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een speciaal formulier, dat verkrijgbaar is via de Website en bij de Beheerder.

11.5 Gevolg niet tijdig ontvangen verzoek tot uittreding

Indien een verzoek tot uittreding niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de inkoop in principe worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. De Beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht hiervan af te wijken.

11.6 Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Deelnemer gehouden Participaties besluiten:

- in geval er sprake is van enig handelen door die Deelnemer in strijd met wettelijke bepalingen, of de bepalingen van het Informatie-memorandum of de Fondsvoorwaarden van Beheer en Bewaring; of
- indien, gelet op het belang van het Crypto Index Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

De Beheerder bepaalt in dit geval of uittreding al dan niet via een Afbouwperiode verloopt.

11.7 Betaling uittredingsbedrag

Het door de Deelnemer te ontvangen bedrag zal zo snel mogelijk na de Transactiedag, of de laatste Transactiedag van de Afbouwperiode, aan de betreffende Deelnemer worden uitbetaald, op de bij de Bewaarder bekende rekening.

Omdat de Handelsplatformen veelal dagelijkse en maandelijkse onttrekkingslimieten hanteren, kan het voorkomen dat het uittredingsbedrag niet in een keer kan worden overgestort naar de rekening van het Fonds. In dat geval zal het door de Deelnemer te ontvangen bedrag over een langere periode in gedeeltes worden overgemaakt en ontvangt Deelnemer een uitbetalingsschema.

11.8 Bevestiging

De Beheerder zal de Deelnemer uiterlijk binnen vijf Werkdagen na de Transactiedag, of de laatste Transactiedag van de Afbouwperiode, een afrekening toezenden. In die gevallen zoals genoemd in paragraaf 11.6 (*Betaling uittredingsbedrag*), waarin een getrapte uitbetaling nodig is, zal dat uitbetalingsschema hierin worden opgenomen.

11.9 Opschorting Inkoop

De beheerder kan verzoeken om inkoop op te schorten inwilligen indien:

- de berekening van de Netto Vermogenswaarde is opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de Beheerder van mening is dat zich een omstandigheid voordoet waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Deelnemers onevenredig worden geschaad. Een dergelijke omstandigheid kan zijn dat de voor inkoop benodigde verkoop van beleggingen, gelet op de marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

12 Vergoedingen en kosten

De hieronder genoemde kosten zijn exclusief BTW tenzij anders is aangegeven.

12.1 Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van het Fonds ad. EUR 35.000 zullen door Beheerder worden gedragen.

12.2 Toe- en uittredingskosten

De toetredingskosten bedragen 0,50% van het toetredingsbedrag, zie hoofdstuk 10 onder

“Toetredingskosten”.

De uittredingskosten bedragen 0,50% van het uittredingsbedrag, zie hoofdstuk 11 onder “Uittredingskosten”.

12.3 Beheervergoeding

De Beheerder zal het Fonds een vaste beheervergoeding in rekening brengen van 3% van het Fondsvermogen. Deze kosten worden maandelijks geboekt, berekend op basis van de Netto Vermogenswaarde van de laatste dag van de maand.

De Beheerder is gerechtigd om het percentage van de beheervergoeding aan te passen aan de markt en/of aan gewijzigde omstandigheden. In geval van een verhoging is hetgeen beschreven in paragraaf 17.3 (*Van kracht worden wijziging Fondsvoorwaarden of beleggingsbeleid*) van toepassing.

12.4 Kosten voor rekening van de Beheerder

De volgende kosten zijn voor rekening van de Beheerder:

- personeelskosten;
- kosten van IT en data-systemen;
- het onderhouden van de Website;
- marketing- en communicatiekosten;
- huisvestingskosten;
- bedrijfsverzekeringen;
- reis- en verblijfskosten;
- researchkosten;
- abonnementen vakbladen;
- alle overige kosten die nodig zijn voor het naar behoren functioneren van het Fonds en Crypto Index en die niet zijn bedoeld in de paragrafen 12.2 tot en met 12.7.

12.5 Bewarings- en Administratievergoeding

De Beheerder zal het Fonds een bewarings- en administratievergoeding in rekening brengen als een percentage van het Fondsvermogen.

De bewarings- en administratievergoeding wordt aangewend voor de volgende kostenposten:

- de jaarlijkse vergoeding voor de Bewaarder van het Fonds;
- de jaarlijkse vergoeding voor de Administrateur van het Fonds;
- de benodigde kosten voor het uitvoeren van het bewaringsbeleid (zie hoofdstuk 7); en
- de accountantskosten voor de controle van de jaarrekening van het Fonds.

Deze kosten worden ingeschat op 1% per jaar van het Fondsvermogen en worden maandelijks geboekt, berekend op basis van de Netto Vermogenswaarde van de laatste dag van de maand.

Voor zover deze kosten van de schatting afwijken, wordt deze in januari van het volgende jaar aangepast en aan de Deelnemers bekend gemaakt. In geval van een verhoging is hetgeen

beschreven in paragraaf 17.3 (*Van kracht worden wijziging Fondsvoorwaarden of beleggingsbeleid*) van toepassing.

12.6 Transactie- en opnamekosten bij Handelsplatformen

Handelsplatformen rekenen transactiekosten bij het handelen van fiduciair geld naar Crypto-assets en bij het handelen van de ene Crypto-asset naar de andere Crypto-asset. Doorgaans bedragen deze kosten tussen de circa 0,1% en circa 0,4% over het per keer te verhandelen bedrag.

Daarnaast brengen Handelsplatformen kosten bij onttrekkingen van fiduciair geld of Cryptovaluta naar respectievelijk rekeningen en blockchain adressen buiten het platform. Dit zijn vaste kosten in de orde grootte van enkele euro's per opname.

Waar dit type kosten gemaakt wordt ten behoeve van de Herweging komen zij rechtstreeks ten laste van het Fonds. Waar dit type kosten gemaakt wordt voor Uitgifte en Inkoop van Participaties, zijn ze onderdeel van respectievelijk de toetredings- en uittredingskosten .

12.7 Transactiekosten voor crypto-overboekingen op blockchains

Voor het overboeken van Cryptovaluta en -assets van het ene naar het andere adres is een transactievergoeding vereist die afgerekend wordt in de Cryptovaluta van de betreffende blockchain. De vergoeding is doorgaans vast en niet pro-rata het over te boeken bedrag. Deze varieert per blockchain en bedraagt, buiten enkele uitzonderlijke situaties, meestal niet meer dan enkele centen.

Waar dit type kosten gemaakt wordt ten behoeve van de Herweging komen zij rechtstreeks ten laste van het Fonds. Waar dit type kosten gemaakt wordt voor Uitgifte en Inkoop van Participaties, zijn ze onderdeel van respectievelijk de toetredings- en uittredingskosten .

12.8 Overige kosten

De Beheerder verwacht dat de overige kosten van het Fonds, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, niet meer dan 0,50% op jaarbasis van de gemiddelde Netto Vermogenswaarde van het Fonds zullen bedragen (exclusief BTW indien van toepassing). Het betreft hier kosten die verband houden met (onder meer) het oproepen en houden van vergaderingen van Deelnemers en eventuele kosten voor juridisch en fiscaal advies.

13 Fiscale aspecten

De hieronder gegeven samenvatting van bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen is gebaseerd op de wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op de datum van publicatie van het Informatie-memorandum en is onderhevig aan veranderingen in de wet, de wetsuitleg en de wetstoepassing. Deze veranderingen kunnen optreden met terugwerkende kracht.

De hieronder gegeven samenvatting bedoelt geen volledige beschrijving te geven van alle fiscale

overwegingen die relevant zijn voor een Deelnemer, noch is deze samenvatting bedoeld om een behandeling te geven van de fiscale consequenties voor alle verschillende soorten Deelnemers. Deelnemers wordt daarom aangeraden om de fiscale gevolgen van deelname in het Crypto Index Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

13.1 Het Crypto Index Fonds

Het Crypto Index Fonds is "fiscaal transparant" voor zowel de Nederlandse vennootschaps- als inkomstenbelasting, als gevolg waarvan het aan geen van beide belastingen onderworpen is.

Participaties kunnen uitsluitend aan het Crypto Index Fonds worden overgedragen of (met voorafgaande melding aan de Beheerder) aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. Daardoor wordt het Crypto Index Fonds als fiscaal transparant aangemerkt. Dit betekent dat het Crypto Index Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Deelnemers en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

De opzet en structuur van het Crypto Index Fonds voldoen aan de voorwaarden voor fiscale transparantie en – waar nodig – is in het Informatie-memorandum en de Fondsvoorwaarden rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

De fiscale transparantie van het Crypto Index Fonds impliceert dat geheven bronheffingen, zoals ingehouden dividendbelastingen op betaalde uitkeringen aan het Crypto Index Fonds, niet voor verrekening door het Crypto Index Fonds in aanmerking kunnen komen. Het Crypto Index Fonds kan geen beroep doen op belastingverdragen die Nederland heeft afgesloten. In beginsel zou een Deelnemer, afhankelijk van de individuele situatie en het vestigingsland van het Crypto Index Fonds waarin belegd wordt, mogelijk aanspraak kunnen maken op toepassing van een belastingverdrag c.q. verrekening van bronheffingen. De kosten van het bijhouden van een administratie die dit mogelijk maakt wegen echter niet op tegen de opbrengsten van een dergelijke (naar verwachting beperkte) individuele terugvorderingsmogelijkheid. Daarom wordt terugvordering niet gefaciliteerd en bevat de jaaropgave aan de Deelnemers geen gegevens over ingehouden bronbelasting (waaronder Nederlandse dividendbelasting).

De fiscale behandeling van de beleggingen van het Crypto Index Fonds zal mede afhankelijk zijn van de fiscale wetgeving van de landen waarin de beleggingen zullen worden aangehouden.

13.2 De Deelnemers

13.2.1 In Nederland wonende of gevestigde Deelnemers

Wanneer het vermogen van een particuliere Deelnemer een bepaalde grens overschrijdt, het heffingsvrije vermogen, dient zij belasting te betalen over het inkomen uit dit vermogen. De hoogte en de berekeningswijze van de vermogensbelasting is vanaf 2017 veranderd. De website van de Belastingdienst geeft een [gedetailleerde beschrijving](#).

Vennootschapsbelastingplichtige Deelnemers worden belast over alle inkomsten uit en

vermogenswinsten behaald met de Participaties. Als gevolg van de fiscale transparantie voor de Nederlandse vennootschapsbelasting, zullen deze inkomsten en vermogenswinsten bestaan uit enig inkomen en uit enige vermogenswinst behaald met de onderliggende beleggingen van het Crypto Index Fonds naar evenredigheid van de deelname van de Deelnemer in het Crypto Index Fonds.

De fiscale transparantie van het Crypto Index Fonds brengt mogelijk met zich mee dat de toetreding van een Deelnemer tot het Crypto Index Fonds (c.q. de aankoop van additionele Participaties door zittende Deelnemers) fiscaal gezien wordt als een gedeeltelijke vervreemding van de onderliggende beleggingen door de zittende Deelnemers. Daardoor ontstaat er dan mogelijk een belast resultaat voor de zittende Deelnemers (te weten vennootschapsbelastingplichtige Deelnemers en particuliere Deelnemers die hun Participaties houden in het kader van een onderneming). Zoals uit bovenstaande blijkt, kan het bepalen van de fiscale positie voor vennootschapsbelastingplichtige Deelnemers zeer complex zijn. Dit wordt voorkomen als deze Deelnemers het totaal van de toerekenbare activa en passiva waarden op de marktwaarde (deze waarde is gelijk aan de marktwaarde (de Netto Vermogenswaarde) van de Participaties). Daarmee worden alle fiscaal toerekenbare resultaten via herwaardering in het fiscale resultaat betrokken. De Beheerder zal waardering op een andere waarde dan marktwaarde niet faciliteren. Aan Deelnemers wordt alleen informatie over de marktwaarde (de Netto Vermogenswaarde) van de Participaties verstrekt.

13.2.2 Buiten Nederland wonende of gevestigde Deelnemers

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Deelnemers zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting, tenzij er een specifieke verbondenheid met Nederland is, zoals een (deel van een) onderneming die wordt gedreven met behulp van een vaste inrichting in Nederland. Het kan niet worden uitgesloten dat een vaste inrichting aanwezig wordt geacht indien een Deelnemer Participaties houdt in het kader van een onderneming.

Alleen ten gevolge van het houden van een Participatie in het Crypto Index Fonds, zal een Deelnemer geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland.

13.3 Jaaropgave

Na afloop van ieder kalenderjaar ontvangt elke Deelnemer binnen twee maanden een waardeopgave ten behoeve van de belastingaangifte.

14 Dividendbeleid

Bij Cryptovaluta is geen sprake van rente. Bij sommige Crypto-tokens zou er in de toekomst sprake kunnen zijn van dividenden maar dan niet in de traditionele zin van het woord. Het Fonds kan wel rente ontvangen op de fiduciaire gelden van toetredende en uittredende Deelnemers

voor de duur dat deze op een geldrekening staan. Het Fonds zal in alle omstandigheden de door het Fonds ontvangen dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, niet uitkeren maar aan het Fondsvermogen toevoegen.

15 Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening

15.1 Duur van het Crypto Index Fonds

Het Crypto Index Fonds is opgezet voor onbepaalde tijd.

15.2 Beëindiging en vereffening

Op voorstel van de Beheerder en de Bewaarder kan de vergadering van Deelnemers in het Fonds besluiten tot liquidatie van het Fonds. Het liquidatiesaldo minus kosten komt toe aan de Deelnemers in het Fonds, in verhouding tot het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Deelnemers, alvorens tot uitkering over te gaan.

16 Verslaglegging en informatieverstrekking

16.1 Informatie-memorandum

Aan een ieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Informatie-memorandum (met de Bijlagen) worden verstrekt.

16.2 Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement

Het boekjaar van het Crypto Index Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het eerste (verlengde) boekjaar loopt tot 31 december 2018. Het jaarverslag zal luiden in Euro en zal worden gepubliceerd binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.

In het jaarverslag zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het Fondsvermogen. De jaarrekening zal door de accountant van het Crypto Index Fonds worden gecontroleerd. Het jaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar.

16.3 Maandoverzichten

Maandelijks verschijnt uiterlijk binnen twee weken na afloop van de betreffende maand op de Website een maandoverzicht van het Fonds waarin ten minste de Netto Vermogenswaarde en een overzicht van de bestanddelen van het Fonds zullen zijn vermeld.

16.4 Website

Op de Website zal voor Deelnemers de volgende informatie beschikbaar zijn:

- het Essentiële Informatie-document

- de Factsheet van het fonds
- de meest recent uitgerekende Netto Vermogenswaarde;
- relatieve fondssamenstelling
- jaarverslagen van het Crypto Index Fonds over de laatste boekjaren.

16.5 Mededelingen aan de Deelnemers

De volgende informatie zal (periodiek en wanneer van toepassing) op de Website te vinden zijn:

- oproepen voor vergaderingen van Deelnemers;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van de Fondsvoorwaarden (Informatie-memorandum en Fondsvoorwaarden), waaronder begrepen de (voorgenomen) wijzigingen van het beleggingsbeleid.

Aan de Deelnemers zal een bericht van kennisgeving worden gezonden via e-mail.

16.6 Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan kosteloos, per e-mail, een afschrift worden gekregen):

- de onder 16.4 genoemde informatie; en
- de informatie over het Crypto Index Fonds, de Beheerder en de Bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden.

17 Wet op het financieel toezicht

17.1 Art 2:66a Wft van toepassing: geen Wft-vergunning

Het Crypto Index Fonds staat niet onder toezicht van de AFM.

17.2 Wijziging Fondsvoorwaarden of beleggingsbeleid

Een (voorstel tot) wijziging van de Fondsvoorwaarden en een (voorstel tot) wijziging van het beleggingsbeleid wordt voorzien van een toelichting, bekend gemaakt op de Website en aan het email adres van de Deelnemer.

17.3 Van kracht worden wijziging Fondsvoorwaarden of beleggingsbeleid

Wijzigingen van de Fondsvoorwaarden waardoor de rechten of zekerheden van de Deelnemers worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of wijzigingen in het beleggingsbeleid, worden van kracht een maand nadat het voorstel tot wijziging bekend is gemaakt op de Website en aan het emailadres van de Deelnemers. Gedurende deze periode kunnen Deelnemers onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

18 Overige gegevens

18.1 Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over het Crypto Index Fonds, de Beheerder, de Bewaarder of de Administrateur kan deze klacht schriftelijk (of per e-mail) worden ingediend bij Crypto Index B.V. Deze zal de ontvangst binnen vijf Werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

18.2 Het Fonds

Beheerder

Crypto Index B.V.
Weena-Zuid 130
3012 NC Rotterdam

Bewaarder

Stichting Bewaring Crypto Index Fonds
Strawinskylaan 1425
1077 XX Amsterdam

Administrateur

AssetCare BV
Strawinskylaan 1425
1077 XX Amsterdam

18.3 Adviseurs en gelieerde partijen

Bank

ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam

Juridisch Adviseur

Halsten Law Firm
Cruqiusweg 111G
1019 AG Amsterdam

Accountant

O2 Accountants
Albert Cuypsingel 268
3311 HK Dordrecht

19 Verklaring van Crypto Index

Crypto Index is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in het Informatie-memorandum opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat Crypto Index 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.

Rotterdam, 26 april 2018

Crypto Index B.V.

20 Bijlage A - Fondsvoorwaarden

Artikel 1. Definities

1.1 De woorden en uitdrukkingen in deze voorwaarden, zoals opgenomen in onderstaande lijst van definities, beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context anders blijkt, de volgende betekenis (in het enkelvoud weergegeven definities hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa):

Accountant	de in artikel 15 van de Fondsvoorwaarden bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) BW aan wie de opdracht is gegeven de Jaarcijfers te controleren
Beheerder	degene die belast is met het beheer van het Fonds, bij de oprichting van het Fonds: Crypto Index B.V.
Bewaarder	degene die is belast met de bewaring van het Fondsvermogen
Bijlage	een bijlage bij het Informatie-memorandum dat daar onlosmakelijk onderdeel van vormt
BW	Burgerlijk Wetboek
Deelnemer	houder van een of meer Participaties
EUR	euro, het wettelijk betaalmiddel in de eurozone

Fonds	het Crypto Index Fonds, een besloten fonds voor gemene rekening
Fondsvermogen	de som van de waarde van de tot het Fonds behorende goederen verminderd met de tot het Fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten van beheer en de overige kosten die ten laste van het Fonds komen, uitgedrukt in EUR
Fondsvoorwaarden	de voorwaarden van het Fonds zoals opgenomen in deze Overeenkomst van Beheer en Bewaring en in het Informatie-memorandum
Informatie-memorandum	het Informatie-memorandum van het Fonds inclusief Bijlagen zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer supplementen
Jaarcijfers	de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in de artikelen 2:361(1), 2:391(1) en 2:392(1) a tot en met h BW van het Fonds
Netto Vermogenswaarde	het Fondsvermogen op enig tijdstip, gedeeld door het aantal uitstaande Participaties
Participatie	een evenredig deel van de gerechtigdheid tot het Fondsvermogen
Register	het register van Deelnemers
Schriftelijk	per brief of email en voor zover het informatieverstrekking door het Fonds aan de Deelnemer betreft tevens via de Website
Stichting	Stichting Bewaring Crypto Index Fonds
Website	www.crypto-index.nl
Werkdag	een dag, niet zijnde een zaterdag of een zondag 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.

Wft de Wet op het financieel toezicht en daarop gebaseerde (lagere) regelgeving, zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling

Artikel 2. Naam en duur

- 2.1 Het Fonds draagt de naam: Crypto Index Fonds en is een besloten fonds voor gemene rekening.
- 2.2 Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.
- 2.3 Handelingen van het Fonds worden verricht en rechten en verplichtingen van het Fonds worden aangegaan door de Beheerder en Bewaarder gezamenlijk handelend in hun hoedanigheid van Beheerder respectievelijk Bewaarder.
- 1.4 Alle contacten met het Fonds verlopen via de Beheerder.

Artikel 3. Aard, doel en fiscale status

- 3.1 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder de Fondsvoorwaarden.
- 3.2 Het Fonds vormt, zowel afzonderlijk als samen, geen personenvennootschap of een overeenkomst tussen één of meerdere Deelnemers. De Fondsvoorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarder en een Participant. Het accepteren van de Fondsvoorwaarden, het invullen van het inschrijfformulier, en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt doen geen rechten en verplichtingen tussen de Deelnemers onderling ontstaan.
- 3.3 Goederen die tot het Fondsvermogen behoren worden collectief voor rekening en risico van de Deelnemers belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, welk beleggingsbeleid nader wordt omschreven in het Informatie-memorandum, teneinde de Deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.4 De verplichting voor de Deelnemers om een tegenprestatie te betalen voor een toe te kennen Participatie is een verbintenis jegens de Beheerder en de Bewaarder. Deze verbintenis is geen inbreng of een verbintenis tot het doen van een inbreng.
- 3.5 Het Fonds wordt 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 het Fonds voor de toepassing van beide heffingswetten als fiscaal transparant wordt aangemerkt.

Artikel 4. Juridisch Eigendom. Bewaring.

- 4.1 De Bewaarder is juridisch rechthebbende op het Fondsvermogen, ten titel van beheer.

4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen zijn, respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Bewaarder ten behoeve van de Deelnemers. De Bewaarder treedt bij het houden van de juridisch eigendom uitsluitend op in het belang van de Deelnemers. Over de goederen die tot het Fondsvermogen behoren kan de Bewaarder alleen tezamen met de Beheerder beschikken, niet tegenstaande het in artikel 5.2 van deze Fondsvoorwaarden bepaalde.

4.3 De Beheerder heeft de Stichting aangesteld als Bewaarder. Het bestuur van de Stichting kan slechts een door de Beheerder voorgedragen bestuurder benoemen als bestuurder van de Stichting.

4.4 De Bewaarder is belast met onder meer de volgende taken en verantwoordelijkheden:

- de bewaring van het Fondsvermogen op een dusdanige wijze dat over de in bewaring gegeven activa slechts gezamenlijk door de Beheerder en de Bewaarder kan worden beschikt;
- het slechts afgeven van in bewaring genomen activa tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie;
- het zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan;
- het zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden;
- het zich ervan vergewissen dat de waarde van de Participaties wordt berekend overeenkomstig de Fondsvoorwaarden; en
- het uitvoeren van aanwijzingen van de Beheerder, tenzij deze in strijd zijn met de wet, en de Fondsvoorwaarden. De Bewaarder kan werkzaamheden laten uitvoeren door derden.

4.5 De vergoeding en kosten van de Bewaarder komen ten laste van het Fondsvermogen.

4.6 De Bewaarder 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 opgenomen in het door de AFM ex artikel 1:107 Wft gehouden register als een ex artikel 2:66a(3) aanhef en onder a Wft van de vergunningplicht uitgezonderde beheerder.

5.2 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het Fondsvermogen, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in de Fondsvoorwaarden is bepaald.

5.3 De Bewaarder verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit artikel bedoelde handelingen en alle overige handelingen ten aanzien van het Fonds, met in achtneming van het in de Fondsvoorwaarden bepaalde, welke volmacht zich ook uitstrekt tot het mede namens de Bewaarder beschikken over het Fondsvermogen en welke volmacht zo nodig door de Bewaarder kan worden ingetrokken of opgeschort. De Beheerder verstrekt hierbij, voor zover benodigd, aan de Bewaarder volmacht tot het verrichten van handelingen, zoals onder meer genoemd in de Fondsvoorwaarden. De Beheerder kan de Deelnemers niet vertegenwoordigen.

5.4 De Beheerder is jegens de Deelnemers aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

5.5 De Beheerder heeft recht op een vergoeding van de beheerkosten die ten laste van het Fondsvermogen wordt gebracht, zoals omschreven in het Informatie-memorandum. Andere kosten worden ten laste van het Fondsvermogen gebracht zoals omschreven in het Informatie-memorandum.

5.6 De Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Fondsvoorwaarden, met uitzondering van het opstellen van de beleggingsdoelstellingen en –richtlijnen (het bepalen van het beleggingsbeleid), te delegeren aan derden, mits in overeenstemming met het bepaalde in de Fondsvoorwaarden en de wet.

Artikel 6. Het Fondsvermogen

Het Fondsvermogen wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het Fondsvermogen, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

Artikel 7. Rechten en verplichtingen van Deelnemers

7.1 De Deelnemers zijn tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Deelnemer houdt. In de verhouding bedoeld in de vorige zin, komen alle voor- en nadelen, die aan het Fondsvermogen zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Deelnemers.

7.2 Een Deelnemer is niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder en draagt niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is of moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Deelnemer worden gehouden.

Artikel 8. Register

8.1 Participaties hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden.

8.2 De Participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming in het Fonds worden niet uitgegeven.

8.3 De Beheerder houdt een Register in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen (waaronder begrepen email adressen) van Deelnemers zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Participaties alsmede het bankrekeningnummer van de Deelnemer bij een bank waarop de Deelnemer betalingen van het Fonds wenst te ontvangen.

8.4 Het aantal door een Deelnemer gehouden Participaties wordt vastgesteld tot op vier decimalen nauwkeurig.

8.5 Een Deelnemer dient iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder op te geven. Een wijziging van de hierboven bedoelde gegevens van de Deelnemer zijn slechts tegenover het Fonds van kracht nadat de Deelnemer de Beheerder daarvan Schriftelijk in kennis heeft gesteld.

8.6 Betaling van gelden uit hoofde van de Fondsvoorwaarden door het Fonds op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de Deelnemer verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

8.7 Het Register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning en overdracht van Participaties.

8.8 Het Register ligt ten kantore van de Beheerder ter inzage voor iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

8.9 De Beheerder verstrekt een Deelnemer periodiek overzichten inzake zijn deelname in het Fonds.

Artikel 9. Vaststelling van de waarde van een Participatie

9.1 De Beheerder stelt tenminste op de laatste Werkdag van iedere kalendermaand de Netto Vermogenswaarde vast op de wijze als beschreven in het Informatie-memorandum en publiceert deze zo spoedig mogelijk na vaststelling daarvan 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 In afwijking van het bepaalde in artikel 9.1 kan de Beheerder in onder meer de volgende gevallen de Netto Vermogenswaarde niet vaststellen:

- a. wanneer één of meer handelsplatformen waarop activa - waarin het Fonds belegt - worden verhandeld, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze handelsplatformen 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 het Fonds niet

met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;

- c. wanneer factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde van de Netto Vermogenswaarde te bepalen.

9.3 De Beheerder zal de waarde van de vermogensbestanddelen van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde niet vaststellen indien een besluit tot opheffing of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

9.4 De waarde van de vermogensbestanddelen van het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden die zijn vermeld in het Informatie-memorandum.

9.5 Indien de Beheerder vaststelt dat de Netto Vermogenswaarde in de voorafgaande periode van drie maanden onjuist berekend is en meer dan 0,5% afwijkt van de juiste Netto Vermogenswaarde, maakt hij dit onverwijld bekend op de Website. De Beheerder zal in een dergelijk geval nagaan in welke mate een of meerdere Deelnemers door de fout benadeeld zijn. De Beheerder kan besluiten tot aanpassing van toekenningen van Participaties op basis van de juiste Netto Vermogenswaarde. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van de Beheerder heeft geleid tot schade voor een Deelnemer van tenminste EUR 250 zal de Beheerder, de oorzaak en kosten voor het Fonds daarbij mede in aanmerking nemende, onderzoeken of de schade gecompenseerd dient te worden of zich inspannen om deze te verhalen op de daarvoor aansprakelijke partij. Voor zover de Beheerder verantwoordelijk is voor de onjuiste berekening van de Netto Vermogenswaarde als hierboven bedoeld en het Fonds hierdoor schade lijdt dan zal de Beheerder deze schade aan het Fonds vergoeden.

Artikel 10. Uitgifte van Participaties.

10.1 Toekenning van een Participatie gebeurt door de Beheerder op de wijze als in het Informatie-memorandum is bepaald. Op grond van een verzoek daartoe van een belegger conform hetgeen hierover in het Informatie-memorandum is bepaald. Bij storting van het bedrag waarvoor toekenning wordt gevraagd, brengt de Beheerder kosten in rekening gebracht zoals omschreven in het Informatie-memorandum.

10.2 Een Deelnemer dient voor ten minste EUR 100.000,-, plus toetredingskosten, deel te nemen in het Fonds.

10.3 Naast de minimale deelneming als bedoeld in lid 2 van dit artikel kan een Deelnemer onbeperkt Participaties verkrijgen, voor een minimum inleg van EUR 10.000,- per storting.

10.4 De Beheerder kan in het Informatie-memorandum nadere toekenningsvoorwaarden vaststellen.

10.5 Een Participatie wordt slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn in het Fonds is ingebracht op de wijze als beschreven in het Informatie-memorandum.

10.6 Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het netto bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de Netto Vermogenswaarde.

10.7 De Beheerder is gerechtigd om zonder opgave van redenen een toetredingsaanvraag af te wijzen.

10.8 In de in artikel 9.2 vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten.

Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan onder meer zijn:

- a. omstandigheden waarbij de technische middelen van het Fonds om Participaties uit te geven niet beschikbaar zijn;
- b. omstandigheden waarbij het Fonds aan de hoeveelheid verzoeken tot uitgifte van Participaties feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen; bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
- c. omstandigheden waaronder - naar de opvatting van de Beheerder - belegging van de door de uitgifte van een Participatie verkregen liquide middelen onverantwoord of onmogelijk is;
- d. omstandigheden waaronder - naar de opvatting van de Beheerder - uitgifte van een Participatie de belangen van de bestaande Deelnemers onevenredig schaadt; of
- e. omstandigheden waarbij de fiscale status van de beleggingsinstelling in gevaar komt.

10.9 De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling op de Website van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

10.10 Participaties worden toegekend door inschrijving in het Register door de Beheerder.

Artikel 11. Gemeenschap.

11.1 Indien een Participatie tot een gemeenschap behoort, kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de Beheerder, de Bewaarder en de andere Deelnemers doen vertegenwoordigen.

Artikel 12. Inkoop van Participaties.

12.1 Door Inkoop verkrijgt de Beheerder als gevolmachtigde van de Bewaarder Participaties ten titel van koop. 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 goedgekeurde wijze.

12.2 Inkoop van Participaties is slechts mogelijk op de wijze als beschreven in het Informatie-memorandum en voor zover de totale waarde van de Participaties die de overdragende Deelnemer na de overdracht houdt tenminste EUR 100.000 bedraagt of de Deelnemer geen Participatie meer houdt.

12.3 Inkoop van Participaties is slechts mogelijk voor een tegenwaarde van ten minste EUR 10.000.

12.4 Inkoop van een Participatie gebeurt door de Beheerder op de wijze als in het Informatie-memorandum is bepaald waarbij de Beheerder de Netto Vermogenswaarde vaststelt op de wijze als beschreven in artikel 9 van de Fondsvoorwaarden. Ten aanzien van de inkoop van Participaties kan de Beheerder kosten in rekening brengen.

12.5 De Beheerder zal de koopprijs voor door hem verkregen Participatie binnen voldoen op de wijze zoals beschreven in het Informatie-memorandum. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de Deelnemer opgegeven bankrekening.

12.6 Artikel 10.6 tot en met 10.8 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van Participaties.

12.7 Door de Beheerder als gevolmachtigde van de Bewaarder ten titel van koop verkregen Participaties vervallen door de voldoening van de koopprijs aan de Participant..

Artikel 13. Oproepingen en mededelingen.

13.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in de Fondsvoorwaarden aan Deelnemers geschieden aan de in het Register vermelde (email) adressen, alsmede via bekendmaking op de Website.

13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder.

Artikel 14. Informatieverstrekking.

14.1 Aan een ieder zal op verzoek tegen kostprijs de gegevens omtrent de Beheerder en de Bewaarder welke ingevolge enige wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, worden verstrekt. Op verzoek van eenieder zal door de Beheerder kosteloos een afschrift van de Fondsvoorwaarden worden verstrekt.

14.2 Ten kantore van de Beheerder liggen de registratie van de Beheerder in het door de AFM ex artikel 1:107 Wft gehouden register als een ex artikel 2:66a(3) aanhef en onder a Wft van de vergunningplicht uitgezonderde beheerder en de Fondsvoorwaarden ter inzage. De Beheerder kan op verzoek van een Deelnemer tegen kostprijs een afschrift van de registratie van de Beheerder verstrekken.

14.3 Een afschrift van de Fondsvoorwaarden als bedoeld in artikel 14.1, alsmede de gegevens als bedoeld in artikel 14.2 zijn tevens beschikbaar op de Website.

14.4 De Beheerder zal aan de Deelnemer jaarlijks opgave doen van de uit hoofde van zijn Participatie voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

14.5 Van een materiële wijziging van de inschrijving van de Beheerder in het door de AFM ex artikel 1:107 Wft gehouden register wordt aan de Deelnemers mededeling gedaan.

Artikel 15. Boekjaar. Verslaglegging.

15.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar zal een verlengd boekjaar zijn en loopt tot en met 31 december 2018.

15.2 De Beheerder stelt jaarlijks binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar de Jaarcijfers op en maakt deze openbaar.

15.3 De Jaarcijfers worden door de Beheerder en de Bewaarder vastgesteld binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar.

15.4 Openbaarmaking van de opgemaakte Jaarcijfers geschiedt door plaatsing van deze cijfers op de Website.

15.5 Gelijktijdig met de plaatsing op de Website van de opgemaakte Jaarcijfers wordt daarvan door de Beheerder aan de in het Register vermelde (email) adres van de Deelnemers melding gedaan. In deze mededeling wordt tevens aangegeven dat de Jaarcijfers ten kantore van de Beheerder ter inzage voor de Deelnemers liggen en aldaar kosteloos verkrijgbaar zijn.

15.6 De Jaarcijfers worden ondertekend door de Beheerder en de Bewaarder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

15.7 De Beheerder zal een Accountant opdracht geven om de Jaarcijfers te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

15.8 De Beheerder kan andere opdrachten verstrekken aan de Accountant als bedoeld in lid 7 van dit artikel.

Artikel 16. Defungeren van de Beheerder of de Bewaarder.

16.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:

- a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- b. door vrijwillig defungeren; of
- c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.

16.2 De Bewaarder zal als zodanig defungeren:

- a. op het tijdstip van ontbinding van de Bewaarder;
- b. door vrijwillig defungeren;
- c. door ontslag door de Beheerder; of
- d. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.

Artikel 17. Gevolgen defungeren Beheerder of Bewaarder

17.1 Indien de Beheerder zijn functie als beheerder op grond van het in artikel 16 bepaalde wil of moet beëindigen, zal onder regie van de Bewaarder in samenspraak met de Deelnemers bepaald worden of het fonds opgeheven wordt danwel voortgezet.

De Bewaarder zal in samenspraak de Deelnemers een geschikte kandidaat aanstellen om het gekozen scenario uit te voeren.

17.2 Indien de Bewaarder zijn functie als bewaarder op grond van het in artikel 16 bepaalde wil of moet beëindigen zal de Beheerder een nieuwe Bewaarder aanstellen.

17.3 Binnen vier weken nadat de Beheerder respectievelijk de Bewaarder op grond van het in artikel 16 bepaalde zijn functie wil of moet beëindigen zal een vergadering van Deelnemers worden gehouden. Van de vervanging van de Bewaarder wordt aan alle Deelnemers mededeling gedaan.

17.4 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Bewaarder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 19.

Artikel 18. Toepasselijkheid en wijziging Fondsvoorwaarden

18.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Deelnemer zich aan de bepalingen van deze Fondsvoorwaarden. De meest actuele versie van deze Fondsvoorwaarden is altijd beschikbaar op de Website en is bovendien kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

18.2 De Fondsvoorwaarden kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd, mits deze het voornemen hiertoe aan de Deelnemers hebben meegedeeld. Een toelichting op de voorgenomen wijziging wordt op de Website bekendgemaakt.

18.3 Een wijziging van de Fondsvoorwaarden wordt door de Beheerder en de Bewaarder samen vastgesteld en medegedeeld aan de Deelnemers. De toelichting op de wijziging wordt op de Website bekendgemaakt.

18.4 Wijzigingen in de Fondsvoorwaarden waardoor (i) rechten of zekerheden van de Deelnemers worden verminderd of (ii) lasten aan hen worden opgelegd of (iii) het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden niet ingeroepen respectievelijk ingevoerd dan na verloop van 30 dagen na bekendmaking van een voorstel van een dergelijke wijziging tezamen met een toelichting op de voorgestelde wijziging. Ieder voorstel tot wijziging en de daarbij behorende toelichting wordt gepubliceerd op de Website en aan het email adres van de Deelnemers. Gedurende deze periode van 30 dagen zijn de Deelnemers gerechtigd hun Participaties over te dragen aan het Fonds conform artikel 12.

Artikel 19. Opheffing van het Fonds. Ontbinding.

19.1 Een voorstel tot opheffing van het Fonds wordt kenbaar gemaakt aan de Deelnemers. Onverminderd het bepaalde in artikel 18.2, wordt het Fonds opgeheven of het Fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de Deelnemers.

19.2 In geval van opheffing van het Fonds of ontbinding van het Fonds geschiedt de vereffening door de Beheerder. De Fondsvoorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

19.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Deelnemers die gerechtigd zijn tot het Fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Deelnemer wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. Op basis van de in artikel 19.4 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Deelnemers worden overgegaan.

19.4 De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een rapport van de Accountant. Deze rekening en verantwoording kan op verzoek van Beheerder, de Bewaarder of Deelnemers ter informatie worden voorgelegd aan de eerstvolgende vergadering van Deelnemers.

Artikel 20. Vergadering van Deelnemers.

Op initiatief van de Beheerder kan een vergadering van Deelnemers georganiseerd worden.

Artikel 21. Verslaglegging.

Tenzij van het in de vergadering van Deelnemers verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van Participanten; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Artikel 22. Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.

20.1 De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Deelnemers, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

20.2 Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met de Fondsvoorwaarden, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Rotterdam.

Artikel 23. Slotbepalingen.

21.1 De administratie van de Beheerder en de Bewaarder geldt als dwingend bewijs, zolang de Deelnemers de onjuistheid van de in die administratie opgenomen gegevens niet hebben aangetoond.

21.2 In gevallen waarin de Fondsvoorwaarden niet voorzien beslist de Beheerder.

21 Bijlage B - Index Rulebook

Inleiding

Doelstelling van de Index

De Crypto Index is een op regels gebaseerde index die tot doel heeft om op objectieve wijze de globale groei van de blockchain sector te volgen. Dit doet zij door de grootste **30** cryptovaluta op te nemen op basis van marktkapitalisatie. Via een cap wordt een mate van diversificatie bereikt.

De index dicteert het beleggingsbeleid van het Crypto Index Fonds, het eerste nederlandse fonds dat passief belegt in cryptovaluta.

Uitgangspunten

Bij het opstellen van de index is van de volgende punten uitgegaan:

1. Diversificatie
2. Repliceerbaarheid
3. Transparantie
4. Zo breed mogelijke afdekking van de gehele blockchain sector
5. Zo hoog mogelijke risico-gewogen rendement

Selectie

De selectie van de bestanddelen van de Crypto Index geschiedt volgens de hierna gedefinieerde opnamecriteria.

Opnamecriteria

Het bestanddeel moet

1. een Crypto-asset zijn; en
2. volgens de door fondsbeheerder gestelde eisen bewaard kunnen worden; en
3. geen zogenaamde stablecoin zijn, zoals Tether, TrueUSD, DAI etc, waarvan de waarde gekoppeld is aan fiduciair geld en daarmee geen blootstelling biedt aan de ontwikkeling van blockchain-technologie; en
4. een accurate gepubliceerde prijs hebben en een circulating supply hebben; en
5. verhandelbaar zijn op minimaal twee voor het Fonds toegankelijke publieke handelsplatformen; en
6. bij de top van de Crypto-assets horen gerangschikt op basis van de Aangepaste Marktkapitalisatie; en
7. voldoende liquide zijn: Het 24-uurs Aangepaste Handelsvolume van de betreffende Crypto-asset moet minimaal 0,33% van haar Aangepaste Marktkapitalisatie bedragen.

Marktkapitalisatie

Bij de bepaling van de marktkapitalisatie van een Crypto-asset wordt uitgegaan van de

verhandelbare eenheden (circulating supply): het aantal munten dat in de markt circuleert en te koop is.

Om de invloed van de volatiliteit in de Cryptomarkt te dempen, wordt niet uitgegaan van de instantane marktkapitalisatie, maar wordt bij een herziening een gewogen gemiddelde over de afgelopen vier weken genomen, waarbij de recentere waarden zwaarder meetellen. De Aangepaste Marktkapitalisatie wordt gedefinieerd als:

$$M^*(t) = 0,1 \times M(t - 4weken) + 0,2 \times M(t - 3weken) + 0,3 \times M(t - 2weken) + 0,4 \times M(t - 1week)$$

waarbij M^* staat voor de Aangepaste Marktkapitalisatie.

Handelsvolume

Toetsing van het liquiditeitscriterium (7) geschiedt eveneens tegen een gewogen gemiddelde over de afgelopen vier weken. Het zogenaamde Aangepaste Handelsvolume, wordt gedefinieerd als:

$$H^*(t) = 0,1 \times H(t - 4weken) + 0,2 \times H(t - 3weken) + 0,3 \times H(t - 2weken) + 0,4 \times H(t - 1week)$$

waarbij H^* staat voor het Aangepaste Handelsvolume.

Aantal

Het aantal bestanddelen in de index vastgesteld op 30. Deze worden gekozen uit de lijst met grootste cryptovaluta op basis van Aangepaste Marktkapitalisatie. Wanneer crypto-assets uit de top 30 uitgesloten worden omdat ze niet voldoen aan de opnamecriteria, wordt de eerstvolgende in de rangorde geselecteerd die wel voldoet, en zo verder, tot het aantal van 30 bestanddelen bereikt is. In het geval er minder dan 30 crypto-assets zijn die aan de opnamecriteria voldoen, zal het aantal componenten in de index minder dan 30 zijn.

Wanneer het aantal crypto-assets dat aan de opnamecriteria voldoet, kleiner dan 30 is, dan zal de index dienovereenkomstig uit minder componenten bestaan.

Allocatie

De allocatie verloopt via een initiële weging en een daaropvolgende capping procedure.

Weging

Het initieel gewicht van een Crypto-asset wordt bepaald door de relatieve grootte van de Aangepaste Marktkapitalisatie ten opzichte van de marktkapitalisatie van alle geselecteerde bestanddelen.

$$w_i^0 = \frac{M_i^*}{\sum_{i=0}^N M_i^*}$$

waarin M_i^* staat voor de Aangepaste Marktkapitalisatie van het i -de bestanddeel.

Capping procedure

Om tot een goede diversificatie te komen wordt over de gewichten van de bestanddelen in de index een zogenaamde cap genomen: er wordt een maximum gesteld van **20%** dat een bestanddeel in kan nemen.

In de berekening gebeurt dit door een capping factor cap_i te introduceren voor elke bestanddeel in de index. Het uiteindelijke gewicht komt dan per bestanddeel uit op

$$w_i = cap_i \times w_i^0$$

Voor een bestanddeel met een initieel gewicht groter dan 0.2 zal de capping factor dusdanig worden dat deze het uiteindelijke gewicht terugbrengt tot 0.2. Voor elke cap die plaatsvindt, wordt het afgekapte gewicht proportioneel verdeeld over de overige bestanddelen⁴. Dit proces wordt herhaald totdat alle bestanddelen een gewicht van kleiner of gelijk dan 0.2 hebben.

Index Berekening

De berekening van de indexwaarde verloopt via

$$I(t) = I(T_0) \times \sum_{i=0}^N \left(w_i \times \frac{P_i(t)}{P_i(T_0)} \right)$$

waarbij $P_i(t)$ staat voor de prijs in Euro van de i -de Crypto-asset op tijd t en T_0 staat voor het tijdstip van de laatst uitgevoerde herweging. $I(T_0)$ staat voor de indexwaarde op het tijdstip van de laatst uitgevoerde herweging (of de start van het fonds).

Beheervergoeding

De afboeking van de jaarlijkse beheervergoeding en kosten vindt eens per maand plaats:

$$I_{na} = I_{voor} \times \left(1 - \left(D_m \times \frac{k}{365} \right) \right)$$

waarin D_m staat voor het aantal dagen in de vergane maand. k staat voor de som van de beheervergoeding en de administratie- en bewaringskosten.

Bepaling Netto Vermogenswaarde (NAV)

Voor de bepaling van de Netto Vermogenswaarde op elk moment t berekenen we eerst de Totale Vermogenswaarde:

⁴ Hierdoor kan het voorkomen dat bestanddelen die initieel niet afgekapt hoeven te worden, toch de grens overschrijden, en zo alsnog voor capping in aanmerking komen.

$$T(t) = \sum_{i=0}^N c_i \times P_i(t)$$

waarin c_i staat voor het aantal eenheden dat het fonds bezit van de i -de Crypto-asset, en waarin $P_i(t)$ staat voor de prijs van de i -de Crypto-asset.

De Netto Vermogenswaarde (NAV) volgt daaruit door:

1. eerst het totaal aan eventuele ongeïnde kosten en vergoedingen O in mindering te brengen op de Totale Vermogenswaarde T
2. daar vervolgens de kosten en vergoedingen van de huidige maand mee te verrekenen
3. en dat te delen door het totaal aantal uitstaande participaties N :

$$NAV(t) = \frac{(T(t) - O) \times (1 - (D(t) \times \frac{k}{365}))}{N}$$

Hierin staat O voor de eventueel ongeïnde beheerkosten uit vorige maanden, $D(t)$ voor het aantal dagen dat de huidige maand onderweg is. k staat wederom voor de som van de beheervergoeding en de administratie- en bewaringskosten.

Herweging

De herweging van de index vindt ongeveer eens in de zestig dagen plaats. Bij een herweging vinden de volgende procedures plaats:

- 1) Selectie: Als gevolg van wijzigingen in de Aangepaste Marktkapitalisatie, veranderde uitkomsten van de toetsing aan de opnamecriteria, of veranderde index-regels kunnen één of meerdere Crypto-assets de index verlaten ofwel worden opgenomen.
- 2) Herallocatie: Vanwege wijzigingen in de Aangepaste Marktkapitalisatie veranderen de gewichten van de bestanddelen binnen de index.

Een herweging van de index zal niet tot een wijziging van de totale Indexwaarde leiden. Deze blijft voor en na de herziening gelijk.

Databronnen

Voor de Indexberekening worden twee databronnen gebruikt:

- 1) [Coinmarketcap.com](https://coinmarketcap.com)
 - a) voor de historische marktkapitalisaties (verhandelbare eenheden) die nodig zijn voor de berekening van de Aangepaste Marktkapitalisatie
 - b) voor de historische handelsvolumes die nodig zijn voor de berekening van het Aangepaste Handelsvolume.
- 2) [Cryptocompare.com](https://cryptocompare.com) – voor de prijzen gebruikt in de berekening van de Netto Vermogenswaarde.