Blokland Sound Money Fund is een initiatief van Prestige Investment Partners B.V.

Informatiememorandum

Versie: 1.0

Datum: 20 juli 2026

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.



1 BELANGRIJKE INFORMATIE

Het Informatiememorandum ("IM") is initieel vastgelegd op 20 juli onder verantwoordelijkheid van Prestige Investment Partners B.V. ("Beheerder") in het kader van informatievoorziening aan Beleggers wat betreft het Blokland Sound Money Fund ("Fonds"). Woorden en uitdrukkingen in het IM beginnend met een hoofdletter hebben, tenzij uit de context anders blijkt, betekenis zoals toegelicht in Bijlage 1.

1.1 Waarschuwing

Het is van belang dat Beleggers de informatie in het IM en de Voorwaarden van Beheer & Juridisch Eigendom ("Voorwaarden") volledig tot zich nemen, de inhoud begrijpen en de informatie bewaren. Iedere Belegger dient rekening te houden met eigen individuele omstandigheden alvorens Participaties te verwerven. Het advies aan Beleggers is om onafhankelijk advies bij professionele specialisten in te winnen om een inschatting te maken in welke mate het Fonds past bij de financiële situatie, het risicoprofiel en de mate van risicoacceptatie van de Belegger. Beleggers worden in het bijzonder op sectie 6 gewezen, waar de risico's van het Fonds worden toegelicht.

1.2 Fonds

Het Fonds richt zich op een geconcentreerde allocatie naar fysiek goud en Bitcoin, twee schaarse en van overheden onafhankelijke vormen van geld. Vanuit de visie dat oplopende wereldwijde schulden, structureel lage rentes en hogere inflatie de reële waarde van fiatgeld structureel onder druk zetten, richt het Fonds zich op het behouden en laten groeien van koopkracht. Het Fonds beoogt dit te realiseren door middel van een systematische en risicogestuurde aanpak, gericht op het behalen van een aantrekkelijk voor risico gecorrigeerd rendement over een volledige marktcyclus.

Het Fonds is gestructureerd als een Fonds voor gemene rekening ("FGR") met een open-end karakter. Als gevolg van het inkoopmechanisme kwalificeert het Fonds als Fiscaal Transparant. Dit betekent dat het niet wordt aangemerkt als zelfstandig lichaam dat is onderworpen aan dividendbelasting en vennootschapsbelasting op grond van de Wet op de dividendbelasting 1965 ("Wet DB 1965") respectievelijk de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 ("Wet Vpb 1969"). Activa, passiva, opbrengsten van beleggingen en vermogensmutaties kunnen derhalve rechtstreeks toegerekend worden aan Participanten en aldaar kan belastingheffing worden verrekend.

1.3 Vrijgesteld van vergunning- en prospectusplicht

Beheerder maakt gebruik van het AIFMD-registratieregime als bedoeld in artikel 2:66a van de Wft, en kwalificeert als zogenoemde 'light' Beheerder. Hiermee is Beheerder vrijgesteld van het verkrijgen van een AIFMD-vergunning voor het beheren van alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Dit betekent dat Beheerder en het Fonds niet onderhevig zijn aan goedkeuring en niet onder doorlopend gedragstoezicht van de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") en prudentieel toezicht van De Nederlandsche Bank N.V. ("DNB") staan.

Participaties in het Fonds worden alleen aangeboden aan (i) professionele Beleggers; (ii) andere Beleggers die in staat zijn om de kansen en risico's van een belegging in het Fonds te beoordelen en die in staat zijn om het minimumbedrag van € 100.000 te beleggen. Omdat de Participaties slechts kunnen worden verkregen voor een totale tegenwaarde van ten minste € 100.000. Beheerder is voor de aanbieding van de Participaties uitgezonderd van de prospectusplicht op grond van artikel 1 lid 4 sub d van de Prospectusverordening. Dit minimum deelnamebedrag dient bij toetreding in zijn geheel te worden voldaan.

1.4 Informatieverstrekking

Het doel van het IM is om Beleggers te informeren over het Fonds, de Participaties en de risico's. Het IM is geen beleggingsadvies of aanbod van Participaties of een daarvan afgeleid recht. Met uitzondering van Beheerder is

niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen in verband met dit IM. Indien door een ander dergelijke informatie of verklaringen word(t)(en) verschaft, dient daarop niet te worden vertrouwd.

De inhoud van dit IM is, voor zover dat Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het IM zou wijzigen. Voor zover naar het oordeel van Beheerder essentiële informatie in dit IM voor Beleggers wijzigt, zal Beheerder hierover informatie verstrekken.

1.5 Prognoses

Dit IM bevat mededelingen die toekomstverwachtingen uitspreken, onder meer ten aanzien van de financiële positie van het Fonds, de door haar te behalen rendementen en door haar aangehouden beleggingen. Deze prognoses zijn uitsluitend verstrekt ter informatie en vormen geen enkele garantie voor het rendement op de Participaties.

1.6 Toepasselijk recht

Dit IM en de Voorwaarden en alle uit deze documenten voortvloeiende rechtsverhoudingen, hetzij contractueel hetzij anderszins, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen voortvloeiend uit of verband houdende met de hiervoor genoemde documenten moeten worden voorgelegd aan de Nederlandse rechter die volgens de Nederlandse wet bevoegd is.

INHOUDSOPGAVE

1 Belangrijke informatie 2

2 Partijen 7

3 Structuuroverzicht 8

3.1 Overzicht 8
3.2 Participaties 8
3.3 Participatieklassen 9
3.4 Beheerder 9
3.5 Juridisch Eigenaar 9
3.6 Administrateur 9
3.7 Participanten 10
3.8 Betrokken partijen voor uitvoering Beleggingsbeleid 10

4 Beheerder 11

4.1 Prestige Investment Partners B.V. 11
4.2 Directie 11
4.3 Gelieerde partijen en nevenwerkzaamheden 12
4.4 Wijziging 12
4.5 Toezichtrechtelijke status 12
4.6 Aansprakelijkheid van Beheerder 13
4.7 Vrijwaring 13

5 Beleggingsbeleid 14

5.1 Visie 14
5.2 Doelstelling 14
5.3 Strategie 15
5.4 Beleggingsuniversum 16
5.5 Valutamanagement 16
5.6 Hefboomwerking 16
5.7 Restricties 16
5.8 Risicomanagement 16
5.9 Duurzaamheidsbeleid 17

6 Risico's 19

6.1 Risico's met betrekking tot het Fonds 19
6.1.1 Afhankelijkheid van Beheerder 19
6.1.2 Risico van belangenconflict 19
6.1.3 Inflatierisico 19
6.1.4 Systeemrisico 20
6.1.5 Overmachtsrisico (Force Majeure) 20
6.1.6 Risico op wijziging van wet- en regelgeving (fiscaal of anderszins) 20
6.1.7 Financieel toezicht en compliance risico 20
6.1.8 Risico op misbruik van het Fonds 20
6.1.9 Kwalificatierisico 20
6.1.10 Uitbestedingsrisico 20
6.2 Risicofactoren inherent aan de beleggingsstrategie 21

6.2.1 Beperkt trackrecord 21
6.2.2 Liquiditeitsrisico 21
6.2.3 Technologisch risico 21
6.2.4 Valutarisico 21
6.2.5 Tegenpartijrisico 22
6.2.6 Duurzaamheidsrisico's 22
6.3 Risicofactoren inherent aan de Participaties 23
6.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid 23
6.3.2 Renterisico 23
6.3.3 Rendementsrisico 23
6.3.4 Beperkte rechten van Participanten 23
7 Juridisch eigenaar 24
7.1 Stichting Juridisch Eigenaar Blokland Sound Money Fund 24
7.2 Directie 24
7.3 Defungeren Juridisch Eigenaar 24
7.4 Aansprakelijkheid van Juridisch Eigenaar 25
7.5 Vrijwaring 25
8 Administrateur 26
9 Participanten 27
9.1 Profiel 27
9.2 Rechten 27
9.3 Participantenregister 28
9.4 Participantenvergadering 28
9.5 Aansprakelijkheid 29
10 Netto vermogenswaarde (NAV) 30
10.1 Waardering 30
10.2 Waarderingsfrequentie 30
10.3 Databron 31
10.4 Opschorting vaststelling NAV 31
11 Uitgifte en verhandelbaarheid van Participaties 32
11.1 Participatieklassen 32
11.2 Uitgifte van Participaties 32
11.3 Inschrijfprocedure 32
11.4 Overmaken van gelden 33
11.5 Wijzigingsprocedure 34
11.6 Verhandelbaarheid 34
11.7 Weigering of opschorting 34
12 Inkoop van Participaties 35
12.1 Inkoop van Participaties 35
12.2 Verzoek tot inkoop van Participaties 35
12.3 Uitbetaling van gelden 35
12.4 Verplichte inkoop van Participaties 35
12.5 Weigering of opschorting van inkopen 36

13 Vergoedingen en kosten 37
13.1 Participatieklassen 37
13.2 Vergoedingen voor Beheerder 37
13.3 Overige kosten op het Fonds 39
13.4 Vergoeding voor Participant 39
13.5 Overzicht 39
14 Fiscale aspecten 40
14.1 Fiscale transparantie 40
14.2 Kwalificatie van Participanten – natuurlijke personen 40
14.3 Kwalificatie van Participanten – vennootschapsbelastingplichtige lichamen 41
14.4 Overige belastingen 41
14.5 Rapportageverplichting buitenlandse belastingautoriteiten 42
15 Informatievoorziening 43
15.1 Jaarverslag op fondsniveau 43
15.2 Jaaropgave op participantniveau 43
15.3 Overige rapportage aan Participanten 43
15.4 Documenten 43
16 Beëindiging en vereffening fondsstructuur 44
16.1 Duur van het Fonds 44
16.2 Ontbinding en vereffening 44
16.3 Vereffening 44
17 Overig 45
17.1 Onderbouwing geen vergunningplicht 45
17.2 Wijzigingen in het IM 45
18 Verklaring van Beheerder 46
Bijlage 1 Definities 47
Bijlage 2 Voorwaarden van Beheer & Juridisch Eigendom 53

2 PARTIJEN

Partij	Gegevens
Administrateur	**AssetCare Fund Services B.V.** Mondriaantoren, 19de verdieping Amstelplein 40C 1096 BC Amsterdam Nederland
Bank	**Coöperatieve Rabobank U.A.** Croeselaan 18 3521 CB Utrecht The Netherlands
Beheerder	**Prestige Investment Partners B.V.** Glanswierstraat 9 3056 RE Rotterdam Nederland
Centralized Crypto Exchanges	**Coinbase Luxembourg S.A.** Boulevard Grande-Duchesse Charlotte 58 L-1330, Luxembourg Luxemburg **Blockrise Capital B.V.** Blaak 555, 23ste verdieping 3011 GB, Rotterdam Nederland
Fondsstructurering	**AssetCare Consultancy Services B.V.** Mondriaantoren, 19de verdieping Amstelplein 40C 1096 BC Amsterdam Nederland
Handelsplatform goud en fysieke goudopslag	**Holland Gold (Aunexum Precious Metals Group)** Arcadialaan 16b 1813 KN Alkmaar Nederland
Juridisch Eigenaar	**Stichting Juridisch Eigenaar Blokland Sound Money Fund** Glanswierstraat 9 3056 RE Rotterdam Nederland

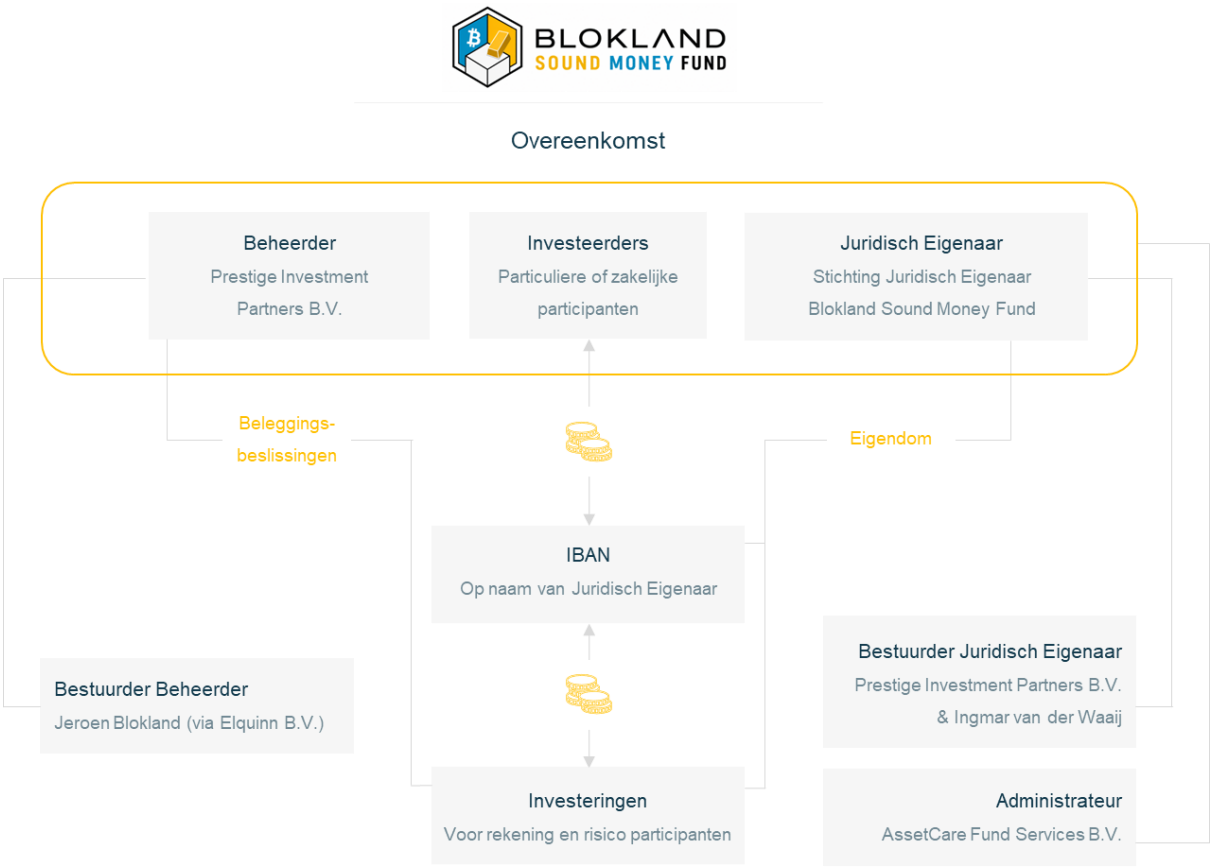
3 STRUCTUUROVERZICHT

3.1 Overzicht

Het Fonds wordt opgericht op 20 juli 2026 en is gestructureerd als een Fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht. Het Fonds is geen rechtspersoon en heeft geen eigen rechten en verplichtingen. In plaats daarvan is het een contractuele regeling tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en elke individuele Participant. Deze regeling houdt in dat Participanten economisch gerechtigd zijn tot het vermogen van het Fonds naar rato van het aantal Participaties; het juridisch eigendom berust bij Juridisch Eigenaar.

Beheerder heeft de verantwoordelijkheid voor het beheer van het Fonds. Het juridisch eigendom van het vermogen van het Fonds wordt aangehouden door Juridisch Eigenaar. Participanten hebben gezamenlijk economisch recht op het vermogen van het Fonds naar rato van het aantal Participaties die op hun naam staan. Het vermogen dat door Participanten wordt ingebracht, wordt collectief belegd voor rekening en risico van Participanten. Juridisch Eigenaar verkrijgt en behoudt het vermogen van het Fonds als bewaarnemer ten behoeve van Participanten. In de Voorwaarden heeft Juridisch Eigenaar Beheerder een volmacht verleend om het vermogen van het Fonds te beheren in overeenstemming met de Voorwaarden en dit IM.

Het onderstaande schema en daaropvolgende secties geven verder inzicht in de structuur van het Fonds:



3.2 Participaties

Het Fonds is gestructureerd als een FGR met een open-end karakter. In deze structuur kunnen Participaties uitsluitend worden ingekocht door het Fonds (rekening houdend met de voorwaarden gesteld in sectie 12.1). Anders gesteld, Participaties kunnen niet worden vervreemd aan anderen dan het Fonds (ten titel van inkoop).

Sectie 14 bevat meer informatie over de fiscale aspecten van het Fonds en de Participaties.

3.3 Participatieklassen

Beheerder kan naar eigen inzicht een Participatieklasse introduceren, Participatieklassen hebben eenzelfde beleggingsdoelstelling- en beleid. Per Participatieklasse kan echter worden gedifferentieerd in kenmerken zoals (zonder beperking) identiteit van de Belegger, kostenstructuur, uitkeringsbeleid en de procedure voor uitgifte en inkoop. De kenmerken van een Participatieklasse (indien van toepassing) staan vermeld in sectie 13. Op de publicatiedatum van dit document kent het Fonds drie Participatieklassen:

- Lead class;
- Institutional class A;
- Institutional class B.

Toekenning van een bepaalde Participatieklasse geschiedt ter discretie van Beheerder.

3.4 Beheerder

Prestige Investment Partners B.V. treedt op als Beheerder en is verantwoordelijk voor het Beleggingsbeleid van het Fonds. Beheerder heeft de juridische status van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en werd opgericht op 26 september 2023. Het heeft haar maatschappelijke zetel te Glanswierstraat 9, 3056 RE, Rotterdam, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 91492181. Het bestuur van Beheerder bestaat uit Jeroen Blokland (via Elquinn B.V.).

De werkzaamheden van Beheerder bestaan uit het beheer van het door het Fonds ter collectieve belegging bijeengebrachte vermogen conform de Voorwaarden en hetgeen in dit IM is vastgelegd. Beheerder is verantwoordelijk voor onder andere het bepalen en het uitvoeren van het Beleggingsbeleid, het (laten) voeren van de administratie ten behoeve van het Fonds, de dagelijkse gang van zaken en het beheer van het Fonds.

Sectie 4 bevat meer informatie over Beheerder en sectie 5 over het Beleggingsbeleid.

3.5 Juridisch Eigenaar

Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Juridisch Eigenaar Blokland Sound Money Fund, gevestigd te Glanswierstraat 9, 3056 RE, Rotterdam, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 42044543. Het bestuur van Juridisch Eigenaar wordt gevormd door Prestige Investment Partners B.V en de heer I.V.L. (Ingmar) van der Waaij.

Juridisch Eigenaar houdt het eigendom van alle activa van het Fonds. Juridisch Eigenaar zal de activa namens het Fonds verwerven en houden voor rekening van Participanten. In de Voorwaarden heeft Juridisch Eigenaar aan Beheerder een volmacht verleend om het vermogen van het Fonds te beheren.

Meer informatie over Juridisch Eigenaar is te lezen in sectie 7.

3.6 Administrateur

Beheerder heeft AssetCare Fund Services B.V. aangesteld om onder de verantwoordelijkheid van Beheerder bepaalde financiële, boekhoudkundige, administratieve en andere diensten (fondsadministratie) te verrichten. Administrateur is gevestigd te Mondriaantoren, 19de verdieping, Amstelplein 40C, 1096 BC, Amsterdam, Nederland en is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 81262191. Naast het berekenen van de Fondswaarde, verzorgen zij o.a. Participantenadministratie en de rapportage naar de toezichthouders van het Fonds.

Meer informatie over de gedelegeerde werkzaamheden van het Fonds aan Administrateur is te vinden in sectie 8.

3.7 Participanten

Het Fonds is gestructureerd als een FGR. Het is een contractuele rechtsvorm tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en ieder van Participanten afzonderlijk. Door in te schrijven op het Fonds verklaart en garandeert Participant het IM en de Voorwaarden te hebben gelezen en akkoord te gaan met de bepalingen die hieraan gebonden zijn. Participant is tot het Fonds toegelaten door de uitgifte van Participaties. Beheerder en/of Juridisch Eigenaar kunnen een Participant niet jegens derden verbinden. Tussen Participanten onderling komt geen enkele rechtsverhouding of overeenkomst tot stand. Een Participant is jegens andere Participanten of derden niet aansprakelijk. Participant kan niet meer verliezen dan het ingelegde bedrag. Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt.

Sectie 9 bevat meer informatie over Participanten.

3.8 Betrokken partijen voor uitvoering Beleggingsbeleid

Juridisch Eigenaar houdt namens het Fonds een bankrekening aan bij Rabobank. Het Fonds heeft een Wallet bij Coinbase en Blockrise voor handel en bewaring van Bitcoin. Tot slot heeft het een actieve samenwerking met Holland Gold (onderdeel van Aunexum Precious Metals Group) voor de aankoop, bewaring, en verzekering van fysiek goud.

Deze partijen zijn vereist om het collectief vermogen aan te kunnen houden en dit vermogen overeenkomstig aan het Beleggingsbeleid (zie sectie 5) te investeren. Juridisch Eigenaar kan in samenspraak met Beheerder bepalen om van deze partijen te veranderen of om een partij toe te voegen, indien dit voor zorgvuldig beheer noodzakelijk is.

4 BEHEERDER

4.1 Prestige Investment Partners B.V.

Prestige Investment Partners B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, is de initiatiefnemer en de enige Beheerder van het Fonds. Beheerder is gevestigd te Glanswierstraat 9, 3056 RE, Rotterdam, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 91492181. De statuten zijn gedeponeerd ten kantore van Beheerder en worden op verzoek kosteloos gedeeld met Participanten.

De werkzaamheden van Beheerder bestaan uit het beheer van het door het Fonds ter collectieve belegging bijeengebrachte vermogen in overeenstemming met de Voorwaarden en de bepalingen die zijn vastgelegd in dit IM. Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van Participanten met inachtneming van de principes van het Fonds. De belangrijkste taken en verantwoordelijkheden van Beheerder zijn als volgt:

- het bepalen en het uitvoeren van het Beleggingsbeleid;
- het bepalen en het uitvoeren van het risicobeheer van het Fonds;
- het (laten) voeren van de administratie ten behoeve van het Fonds;
- het (laten) bepalen van de NAV van het Fonds;
- het voeren van de dagelijkse gang van zaken en het beheer van het Fonds;
- het nagaan of het Fonds voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving.

Bij de uitvoering van deze verantwoordelijkheden kan Beheerder (externe) adviseurs inschakelen. Ook is het toegestaan bepaalde werkzaamheden, onder verantwoordelijkheid van Beheerder, uit te besteden aan derde partijen. Denk bijvoorbeeld aan uitbesteding van de fondsadministratie (zie sectie 8). Niettemin zullen alle investerings- en desinvesteringsbeslissingen worden genomen door Beheerder, in overeenstemming met het Beleggingsbeleid zoals omschreven in sectie 5. De bevoegdheid tot het nemen van beleggings- en desinvesteringsbeslissingen berust uitsluitend bij Beheerder.

4.2 Directie

Het statutaire bestuur van Beheerder wordt gevormd door de heer Jeroen Blokland.



Jeroen Blokland

Jeroen Blokland heeft ruim 20 jaar ervaring als professioneel (multi-asset) belegger. Na zijn werk bij Interpolis en IRIS stapte hij over naar Robeco's Multi-Asset Team. Daar beheerde hij multi-asset portefeuilles voor particuliere en institutionele klanten. In 2019 werd hij Head of Multi Asset bij Robeco, waar hij verantwoordelijk was voor multi-asset fondsen en oplossingen met € 5 miljard aan beheer vermogen.

Blokland heeft veel kennis van portefeuillebeheer en financiële markten. In 2021 richtte hij True Insights op, een mediabedrijf dat voorzag in educatieve contentcreatie over beleggingen. Dit inspireerde en motiveerde hem om in 2025 het Blokland Smart Multi-Asset Fund te starten. Twee jaar later richt Blokland zijn tweede Fonds op, het Blokland Sound Money Fund, waarbij het behouden en laten groeien van koopkracht centraal staat. Met zijn fondsoplossingen biedt hij een robuust alternatief voor traditionele vermogensopbouw.

Het bestuur van Beheerder kan op persoonlijke titel participeren in het Fonds.

4.3 Gelieerde partijen en nevenwerkzaamheden

Beheerder beheert naast het Fonds tevens het Blokland Smart Multi-Asset Fund, een alternatieve beleggingsinstelling waarvoor Beheerder eveneens gebruikmaakt van het AIFMD-registratieregime als bedoeld in artikel 2:66a Wft. Daarnaast zijn Beheerder en het team van Beheerder ook betrokken bij diverse andere entiteiten en ondernemingen opererend binnen de financiële sector.

4.4 Wijziging

Beheerder staakt zijn activiteiten in de volgende situaties:

a. Beheerder wordt ontbonden;
b. Bij het vrijwillig indienen van ontslag;
c. Indien de bestuurder van Beheerder niet langer het (indirecte) bestuur van Beheerder vormt en zijn (indirecte) aandelenbelang in Beheerder overdraagt;
d. Door zijn onherroepelijk faillissement, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
e. Door het verlies van de registratie in het door de AFM krachtens Artikel 1:107 Wft gehouden register als een Beheerder die krachtens Artikel 2:66a Wft is uitgezonderd van de vergunningplicht, tenzij Beheerder een AIFMD-vergunning heeft verkregen krachtens Artikel 2:65 Wft;
f. Door ontslag door Participantenvergadering in geval Beheerder volgens een gerechtelijke bindende uitspraak heeft gehandeld met grove schuld of sprake is van een tekortkoming die te wijten is aan opzet, aan opzet grenzende bewuste roekeloosheid of grove nalatigheid waardoor Participanten substantiële schade hebben geleden.

Participantenvergadering dient het besluit tot ontslag van Beheerder (sub f hierboven) te nemen met een gekwalificeerde meerderheid (zoals beschreven in de Voorwaarden).

Indien Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen, dan dient een Participantenvergadering bijeen te worden geroepen door een of meer Participanten ter benoeming van een opvolgend Beheerder. Het besluit tot benoeming van een nieuwe Beheerder moet worden genomen met een gekwalificeerde meerderheid (zoals beschreven in de Voorwaarden). Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan. Binnen tien (10) weken na defungeren dient een opvolgend Beheerder te zijn aangewezen.

Indien er geen nieuwe Beheerder is gevonden, wordt het Fonds ontbonden en vereffend overeenkomstig artikel 22 van de Voorwaarden. Participantenvergadering is bevoegd de termijn van tien (10) weken te verlengen. De bestuurder van Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren verplicht zijn om terug te treden als statutair bestuurder van Juridisch Eigenaar en is gehouden om mee te werken aan de benoeming van een opvolgend Beheerder, alsook aan de benoeming van de door de opvolgend Beheerder aan te wijzen perso(o)n(en), als opvolgend statutair bestuurder(s) van Juridisch Eigenaar. Indien noodzakelijk zal Beheerder daartoe meewerken aan en zorgdragen voor een daartoe benodigde wijziging van de statuten van Juridisch Eigenaar.

4.5 Toezichtrechtelijke status

Beheerder maakt gebruik van het AIFMD-registratieregime als bedoeld in artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde 'light' beheerders. Hiermee is Beheerder vrijgesteld van het verkrijgen van een AIFMD-vergunning voor het beheren van vermogen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Dit betekent dat Beheerder en het Fonds niet onder het toezicht van de AFM en DNB staan.

4.6 Aansprakelijkheid van Beheerder

Beheerder is jegens Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover die schade het directe gevolg is van grove schuld of van een tekortkoming die te wijten is aan opzet, aan opzet grenzende bewuste roekeloosheid of grove nalatigheid van Beheerder. Beheerder is niet aansprakelijk jegens Participanten voor door hen geleden schade die het gevolg is van het handelen of nalaten van een derde partij of die het gevolg is van het handelen of nalaten van Beheerder voortvloeiend uit het vertrouwen van Beheerder op een verklaring of garantie van Participanten. Uitsluitend Juridisch Eigenaar kan een vordering jegens Beheerder instellen ter vergoeding van de hiervoor bedoelde schade.

4.7 Vrijwaring

Onder bepaalde beperkingen die in de Voorwaarden uiteen zijn gezet, wordt Beheerder gevrijwaard uit het vermogen van het Fonds tegen aansprakelijkheden en kosten in verband met de uitoefening van zijn bevoegdheden en uitvoering van zijn werkzaamheden voor het Fonds.

5 BELEGGINGSBELEID

5.1 Visie

De financiële markten worden in toenemende mate gekenmerkt door fiscale dominantie. Om de wereldwijde schuldenberg beheersbaar te houden, voeren overheden en centrale banken beleid dat schuldenhoudbaarheid stelt boven monetaire stabiliteit. Het gevolg is een omgeving van aanhoudend lage rentes en oplopende inflatierisico's die de reële waarde van spaargeld, obligaties en fiatvaluta stelselmatig uitholt. Wat centrale banken formeel beloven, waardevast geld, staat haaks op de praktijk van de afgelopen decennia. Hierdoor is traditioneel sparen en beleggen in obligaties niet aantrekkelijk en bovendien risicovoller dan menig belegger veronderstelt.

Het Blokland Sound Money Fund is opgericht vanuit de overtuiging dat fiscale dominantie geen tijdelijk fenomeen is maar een structurele realiteit wat betekent dat spaarders en beleggers hun beleggingsbeleid drastisch moeten aanpassen. Het Fonds biedt beleggers een alternatief voor spaargeld en obligaties: een portefeuille die uitsluitend belegt in twee bewezen, schaarse vormen van geld die onafhankelijk zijn van het discretionaire beleid van overheden en centrale banken. Het Fonds positioneert zich hiermee als een instrument voor vermogensbehoud in een schuldgedreven wereld waarbij de waarde van fiatgeld wordt uitgehold.

Daarnaast biedt het Fonds een gedisciplineerde en systematische oplossing voor beleggers die naast een bestaande portefeuille op gecontroleerde wijze blootstelling willen opbouwen naar schaarse activa, fysiek goud en Bitcoin. Door de focus op het beheersen van neerwaartse risico's en de specifieke diversificatie-eigenschappen van goud en Bitcoin kan het Fonds een complementaire rol vervullen binnen reguliere portefeuilles die overwegend bestaan uit aandelen en obligaties. De exclusieve focus op schaarse, van overheden onafhankelijke activa maakt het Fonds tot een onderscheidende bouwsteen binnen een breder beleggingsbeleid.

Goud heeft een zeer lange geschiedenis als waardeopslagmiddel. Met een jaarlijkse aanbodsgroei van slechts circa één à twee procent is structurele schaarste gegarandeerd, iets wat centrale banken wereldwijd erkennen door substantiële goudreserves aan te houden. Het fysieke bezit van goud schept het noodzakelijke vertrouwen dat fiatgeld zelf niet intrinsiek kan bieden.

Bitcoin is de digitale tegenhanger: technisch schaarser dan goud, met een hard gecodeerd maximumaanbod van 21 miljoen munten waarvan inmiddels meer dan 95% in omloop is. Bitcoin combineert aantoonbare schaarste met cryptografische veiligheid, volledige transparantie en wereldwijde overdraagbaarheid. Bitcoin beschikt niet over de historische diepgang van goud, maar vervult, in een steeds verder digitaliserende wereld een unieke rol als onafhankelijk digitaal waardeopslagmiddel.

Samen vormen goud en Bitcoin complementaire, schaarse alternatieven voor conventioneel geld in een wereld waarin de waarde ervan structureel onder druk staat.

Een kernwaarde binnen de visie van het Blokland Sound Money Fund is dat het beheersen van risico's minimaal zo cruciaal is als streven naar rendement. Daarom maakt het Fonds gebruik van empirisch onderbouwde indicatoren en technieken om risico's, inclusief neerwaartse bewegingen, te sturen en te beheersen.

5.2 Doelstelling

Het Blokland Sound Money Fund streeft primair naar het behouden en laten groeien van de reële waarde van vermogen in een omgeving van aanhoudende geldontwaarding (inflatie). Het Fonds is bedoeld als een langetermijnalternatief voor spaargeld en obligaties, voor beleggers die bewust kiezen voor schaarse, van overheden onafhankelijke vormen van geld (waarde) als fundament voor hun vermogen.

Het Fonds beoogt dit te realiseren met een aantrekkelijke verhouding tussen rendement en neerwaarts risico, over een volledige marktcyclus bezien. Daartoe maakt het gebruik van een systematische beleggingsaanpak die

risico actief beheert zonder dat dit ten koste gaat van de structurele blootstelling aan beide activa, fysiek goud en Bitcoin. De aanbevolen beleggingshorizon bedraagt minimaal één marktcyclus van doorgaans vijf jaar.

De rendementen worden, na aftrek van de kosten van het beheren van het Fonds, aan Participanten toegekend.

5.3 Strategie

Het beleggingsbeleid is gebaseerd op een systematische en regelgedreven aanpak die gericht is op consistente toepassing onder uiteenlopende marktomstandigheden. De portefeuilleconstructie rust op vier pijlers:

- **Volatiliteitsgewogen basisallocatie:** De gewichten van fysiek goud en Bitcoin worden primair bepaald door hun relatieve beweeglijkheid. Conform inzichten uit de academische literatuur worden activa gewogen omgekeerd evenredig aan hun volatiliteit, zodat beide posities een gelijke bijdrage leveren aan het totale portefeuillerisico.

  Omdat Bitcoin historisch gezien volatieler is dan goud, resulteert dit in een hoger basisgewicht voor goud. Zolang deze volatiliteitsverhouding geldt, fungeert goud als stabiliserend anker binnen de portefeuille en Bitcoin als de dynamische component met een hoger rendementspotentieel. Een belangrijk voordeel ten opzichte van een statische mix is dat de gewichten mechanisch meebewegen met de marktomstandigheden: neemt de beweeglijkheid van Bitcoin toe, dan daalt het gewicht en omgekeerd. Dit mechanisme fungeert als een ingebouwde risicobegrenser zonder dat actieve interventie noodzakelijk is.

- **Waarderingssignaal:** Bitcoin kan worden beschouwd als een netwerk waarvan de waarde zich ontwikkelt volgens een zogenoemde machtswet (power law), waarbij iedere nieuwe deelnemer relatief meer waarde toevoegt door verbinding met het bestaande netwerk. Dit patroon, gedocumenteerd voor uiteenlopende netwerken, van telefonie en internet tot sociale media, rechtvaardigt een modelmatige benadering van de verwachte netwerkwaarde van Bitcoin op elk moment in de tijd.

  Het Fonds hanteert een power law model dat op basis van de leeftijd van het netwerk een verwachte prijsrange berekent. Ligt de marktprijs significant onder deze modelwaarde, dan is Bitcoin ondergewaardeerd en vergroot het Fonds de Bitcoinpositie. Ligt de prijs er significant boven, dan is Bitcoin overgewaardeerd en wordt de positie verkleind. Het model fungeert als langetermijnkompas, niet als kortetermijnvoorspeller. De toepassing van het model is indicatief.

  Door juist voor Bitcoin expliciet een waarderingssignaal mee te nemen voor het vaststellen van de allocatie wordt direct ingespeeld op de observatie dat de prijsschommelingen, en daarmee de afwijking van de berekende evenwichtswaarde, van deze jonge beleggingscategorie relatief groot zijn.

- **Momentsignaal:** Naast Waardering houdt het Fonds rekening met het heersende marktmomentum. Momentum, het verschijnsel dat stijgende activa op de korte tot middellange termijn vaker blijven stijgen en dalende activa vaker blijven dalen, is een van de meest empirisch gedocumenteerde factoren binnen de beleggingsliteratuur.

  Bij Bitcoin is dit effect bijzonder sterk aanwezig omdat prijsstijgingen nieuwe deelnemers aantrekken, die op hun beurt de netwerkwaarde en prijs verder ondersteunen. Daarnaast toont onderzoek aan dat de prijs van Bitcoin, wederom vanwege het jonge karakter van deze beleggingen, door een reeks van wisselende factoren wordt beïnvloed.

  Voor goud geldt dit in mindere mate: goud reageert primair op macro-economische factoren zoals geldcreatie, inflatie, en geopolitieke onrust, waarbij fundamentele drijfveren het prijsmomentum overschaduwen. Het momentsignaal richt zich daarom op Bitcoin en meet of de markt zich in een positieve dan wel negatieve trendfase bevindt.

- **Actieve bijsturing:** De waarderings- en momentsignalen werken onafhankelijk van elkaar en beïnvloeden beide de uiteindelijke allocatie ten opzichte van de volatiliteitsgewogen basis. Wanneer beide signalen in dezelfde richting wijzen, is het effect op de allocatie het grootst. Tegengestelde signalen leiden tot een allocatie die niet afwijkt van basisgewicht. Het waarderingssignaal fungeert daarbij als kompas, het zegt iets over waar de prijs op de lange termijn thuishoort. Het momentsignaal fungeert als meter, het meet de richting en kracht van de markt op dit moment.

Deze combinatie van signalen maakt het mogelijk om zowel fundamentele waardering als marktdynamiek te integreren in de portefeuilleconstructie.

5.4 Beleggingsuniversum

Het Fonds streeft ernaar het Fondsvermogen volledig te alloceren aan fysiek goud en Bitcoin.

Fysiek goud wordt verhandeld via gereguleerde markten, is volledig gealloceerd en wordt volledig verzekerd opgeslagen in kluizen in Zwitserland via een professionele bewaarinstelling. Het Fonds belegt uitsluitend in fysiek goud dat voldoet aan erkende LBMA-standaarden.

Bitcoin wordt direct aangehouden via gereguleerde institutionele bewaarders die beschikken over een MiCAR-vergunning.

5.5 Valutamanagement

De basisvaluta van het Fonds is euro (EUR). Goud en Bitcoin worden internationaal geprijsd in Amerikaanse dollars (USD), waardoor wisselkoersschommelingen tussen de euro en dollar invloed kunnen hebben op het in euro's uitgedrukte rendement.

Het Fonds past in beginsel geen valutarisicoafdekking toe. Dit vloeit voort uit de onderliggende beleggingsfilosofie, waarbij niet wordt gestuurd op rendement in euro's of andere fiatvaluta, maar op het behoud en de groei van reële koopkracht. Valutaschommelingen worden in dat kader beschouwd als een inherent onderdeel van de beleggingsomgeving.

5.6 Hefboomwerking

Het is Beheerder toegestaan gebruik te maken van hefboomfinanciering. In de praktijk is het Fonds echter niet voornemens gebruik te maken van Hefboomwerking. Beheerder behoudt zich evenwel het recht voor dit beleid in de toekomst aan te passen indien marktomstandigheden of de uitvoering van het beleggingsbeleid daartoe aanleiding geven.

5.7 Restricties

De volgende restricties gelden voor Beheerder:

- Het Fonds belegt in beginsel te allen tijde in zowel fysiek goud als Bitcoin;
- Het Fonds belegt uitsluitend in fysiek goud dat voldoet aan de LBMA Good Delivery-standaard en, voor zover redelijkerwijs verifieerbaar, afkomstig is van partijen die voldoen aan de LBMA Responsible Sourcing-standaarden, waarbij het goud verantwoord is gewonnen of afkomstig is uit gerecyclede bronnen;
- Het Fonds maakt uitsluitend gebruik van Bitcoin-dienstverleners die beschikken over een vergunning op grond van de Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCAR), voor zover een dergelijke vergunning op grond van toepasselijke wet- en regelgeving vereist is.

5.8 Risicomanagement

Risicobeheer staat centraal in het beleid van het Fonds en is structureel verweven in de portefeuilleconstructie. De volatiliteitsweging beperkt mechanisch de blootstelling aan de meest beweeglijke component. Het waarderingssignaal reduceert de Bitcoinblootstelling in perioden van sterke overwaardering. Het momentsignaal beperkt de blootstelling tijdens negatieve trendfasen.

De combinatie van deze drie mechanismen beoogt een portefeuille die in neerwaartse markten minder verliest dan een statische allocatie, terwijl de structurele blootstelling aan beide activabehouden blijft. Analyse over meerdere perioden toont aan dat deze aanpak historisch heeft geleid tot significant lagere drawdowns ten opzichte van een statische goud/Bitcoin-mix, bij een hoger voor risico gecorrigeerd rendement.

Het Beleggingsbeleid wordt periodiek geëvalueerd en kan worden aangepast indien ontwikkelingen in de marktstructuur, regelgeving of de academische literatuur daartoe aanleiding geven.

5.9 Duurzaamheidsbeleid

In overeenstemming met de SFDR en de Taxonomieverordening dient Beheerder, als Beheerder van beleggingsinstellingen, informatie te verstrekken over duurzaamheid met betrekking tot de beheerde fondsen. Deze paragraaf voorziet in de benodigde informatie met betrekking tot de Participaties.

Kwalificatie Participaties

Het Fonds promoot geen ecologische of sociale kenmerken ('lichtgroene beleggingen' als bedoeld in artikel 8 SFDR) en heeft ook geen duurzame belegging tot doel ('donkergroene beleggingen' als bedoeld in artikel 9 SFDR). De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleid ten aanzien van duurzaamheidsrisico's

Beheerder erkent dat (verwezenlijking van) duurzaamheidsrisico's een mogelijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen veroorzaken. Een duurzaamheidsrisico is, kort gezegd, een gebeurtenis op ecologisch, sociaal of governance gebied (ESG-gebied) die een negatief effect kan hebben op de waarde van de Participaties. Duurzaamheidsrisico's op ecologisch gebied zien bijvoorbeeld op CO2-uitstoot, energieverbruik en biodiversiteitsverlies. Bij duurzaamheidsrisico's op sociaal gebied kan bijvoorbeeld gedacht worden aan productaansprakelijkheden en eerbiediging van mensenrechten. Als het gaat om duurzaamheidsrisico's op governance gebied, dan kan gedacht worden aan inclusiviteit en diversiteit, beloning en bedrijfsethiek. Beheerder integreert duurzaamheidsrisico's in een beperkte mate in beleggingsbeslissingen. De wijze waarop duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd en geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen is beschreven in deze paragraaf. Specifieke duurzaamheidsrisico's die Beheerder heeft geïdentificeerd ten aanzien van het Fonds zijn opgenomen in sectie 6.2.6.

Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking genomen

Beheerder houdt geen rekening met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en stelt daarom niet jaarlijks een zogenoemde principal adverse sustainability impact statement (PAI) op. Zoals hiervoor aangegeven, promoot het Fonds geen ecologische of sociale kenmerken en heeft het Fonds geen duurzame beleggingen tot doel. Het in aanmerking nemen van ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zou betekenen dat Beheerder over benodigde informatie moet beschikken om deze factoren in aanmerking te kunnen nemen en hierover te rapporteren. De benodigde informatie is op dit moment niet beschikbaar binnen Beheerder. Voor het verkrijgen van dergelijke informatie zou Beheerder (kostbare) maatregelen moeten treffen. Dit acht Beheerder, in ieder geval op dit moment, disproportioneel. Gezien de omvang van Beheerder en de fase waarin Beheerder zich bevindt, is Beheerder van mening dat de kosten die voor een PAI-statement moeten worden gemaakt niet in verhouding staan tot de baten. Voorgaande neemt niet weg dat Beheerder het besluit om geen ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren kan heroverwegen, indien zich relevante omstandigheden voordoen. Bijvoorbeeld indien het merendeel van de investeerders verzoekt om een PAI. Dit wordt op het moment van publicatie van deze informatie echter niet voorzien.

Duurzaamheidsrisico's en het beloningsbeleid

Beheerder is onder het AIFMD-registratieregime niet verplicht tot het hanteren van het wettelijk voorgeschreven beloningsbeleid. Beheerder heeft ervoor gekozen, onder andere gezien de aard en omvang, geen vrijwillig beloningsbeleid op te stellen. Gezien de fase waarin Beheerder zich bevindt, zijn op dit moment geen specifieke, vooraf vastgestelde criteria voor de toekenning van variabele beloningen. Het is mogelijk dat dit in de toekomst verandert. Wanneer specifieke criteria worden opgesteld voor variabele beloningen, zal Beheerder rekening houden met eventuele negatieve prikkels tot het nemen van (duurzaamheids)risico's die het gevolg kunnen zijn van dergelijke criteria en de hier opgenomen informatie overeenkomstig aanpassen.

6 RISICO'S

Een belegging in het Fonds brengt risico's met zich. Er kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Fonds wordt bereikt of dat de beleggingen van het Fonds succesvol zullen zijn.

De waarde van een Participatie is afhankelijk van marktontwikkelingen. Deze kan hierdoor zowel stijgen als dalen. Een belegging in het Fonds dient als langdurig te worden beschouwd en dient deel uit te maken van een gediversifieerde beleggingsportefeuille. Beleggers moeten de financiële mogelijkheden en bereidheid hebben om de risico's te accepteren die inherent zijn aan het Fonds. Participanten kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd en bij ongunstige ontwikkelingen zelfs hun hele inleg verliezen. Beleggers zijn zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of het profiel van het Fonds aansluit bij de eigen beleggingsdoelstellingen en het eigen risicoprofiel.

Beleggers dienen zeer zorgvuldig kennis te nemen van de belangrijkste risicofactoren die zijn uiteengezet in dit IM en de bijbehorende documenten, hun professionele adviseurs te raadplegen en te vertrouwen op hun eigen onderzoek naar de risicofactoren die verband houden met de voorgestelde belegging in het Fonds. Het is de verantwoordelijkheid van de Beleggers om het profiel van het Fonds te beoordelen op basis van hun eigen beleggingsdoelstellingen en risicoprofiel. Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat het bestaan en intreden van bepaalde risico's kan bijdragen aan het ontstaan van andere risico's.

Hieronder volgt een niet-uitputtend overzicht aan van de wezenlijke risico's die verbonden zijn aan een belegging in het Fonds. Dit overzicht is niet in volgorde van relevantie en er kunnen zich risico's voordoen die Beheerder op het moment van publicatie van dit IM niet kon voorzien. Dit overzicht bevat alleen materiële risico's. Beleggers dienen deze risico's zorgvuldig te overwegen alvorens te investeren in het Fonds.

6.1 Risico's met betrekking tot het Fonds

6.1.1 Afhankelijkheid van Beheerder

Beheerder is verantwoordelijk voor het Beleggingsbeleid (zoals omgeschreven in sectie 4) en voert deze uit zoals uiteengezet in sectie 5.

Het functioneren van het Fonds is onder meer afhankelijk van specifieke kennis en ervaring van de statutair bestuurder(s) van Beheerder. Als de bestuurder(s) niet meer betrokken zouden zijn bij Beheerder door een bepaalde reden (waaronder, maar niet beperkt tot, overlijden of ernstige ziekte), kan dit kan een materieel nadelig effect hebben op de prestaties van het Fonds en op het vermogen van het Fonds om haar beleggings- en/of rendementsdoelstellingen te realiseren.

6.1.2 Risico van belangenconflict

Zoals uiteengezet in sectie 4.3, beheert Beheerder naast het Fonds tevens het Blokland Smart Multi-Asset Fund en kunnen Beheerder en het team van Beheerder betrokken zijn bij andere entiteiten, ondernemingen of activiteiten binnen de financiële sector. Mochten er zich belangenconflicten voordoen, dan bestaat de mogelijkheid dat beslissingen worden genomen die gunstig zijn voor de uiteindelijke belanghebbende van Beheerder en/of zijn team, ten nadele van het Fonds. Dergelijke situaties kunnen nadelige gevolgen hebben voor Participanten.

6.1.3 Inflatierisico

Het inflatierisico houdt in dat de reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten in negatieve zin wordt beïnvloed door inflatie. De reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten wordt in dit kader gevormd door de nominale waarde na aftrek van het effect van inflatie. Het risico bestaat dat de koopkracht van het in het Fonds belegde vermogen daalt als gevolg van inflatie.

6.1.4 Systeemrisico

Het risico dat de markt als geheel gedurende een kortere of langere periode niet functioneert, zoals in het geval van een wereldwijde financiële crisis, kan een negatieve invloed hebben op de Waarderingen van de investeringen in het Fonds of overige factoren waar het Fonds blootstelling aan kent.

6.1.5 Overmachtsrisico (Force Majeure)

Het overmachtsrisico betreft onvoorziene en oncontroleerbare gebeurtenissen buiten de wil van het Fonds om, zoals natuurrampen, quarantaines, epidemieën, stakingen, terroristische aanvallen, oorlogen, politieke onrust of andere calamiteiten. Deze gebeurtenissen kunnen een directe of indirecte invloed hebben op de activiteiten, beleggingen en waarde van het Fonds.

6.1.6 Risico op wijziging van wet- en regelgeving (fiscaal of anderszins)

De wijze waarop het Fonds wordt behandeld voor belasting of financieel toezichtdoeleinden kan in negatieve zin veranderen, of er kan wetgeving worden uitgevaardigd die een negatief effect kan hebben op het Fonds en de Participanten. Regelgeving kan worden gewijzigd en dat zou ertoe kunnen leiden dat het Fonds zijn beleggingsdoelstelling niet kan bereiken.

6.1.7 Financieel toezicht en compliance risico

De regelgeving blijft zich ontwikkelen en wijzigingen daarin kunnen een nadelige invloed hebben op het functioneren van het Fonds en/of het vermogen van Beheerder om de beleggingsstrategie voor het Fonds uit te voeren. Onduidelijke wet- en regelgeving en tegenstrijdige adviezen kunnen leiden tot overtreding van op het Fonds van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Hieruit voortvloeiende boetes en andere sancties en mogelijke schade aan de reputatie van het Fonds, Beheerder en andere verbonden personen kunnen leiden tot een negatief effect op de NAV (per Participatie).

6.1.8 Risico op misbruik van het Fonds

Witwassen en terrorismefinanciering vindt op grote schaal plaats. Criminelen zoeken mogelijkheden om de herkomst van criminele gelden te verhullen en deze een ogenschijnlijk legale herkomst te geven. Het risico bestaat dat het Fonds wordt misbruikt voor dergelijke praktijken. Hoewel de nationale en internationale regelgeving tegen witwassen van geld en de financiering van terrorisme blijft zich ontwikkelen en het Fonds deze regelgeving heeft geïmplementeerd in haar bedrijfsvoering, kan het zijn dat criminelen toch mogelijkheden vinden om het Fonds te misbruiken voor witwaspraktijken. Dit kan nadelige gevolgen hebben voor de reputatie van het Fonds en Participanten.

6.1.9 Kwalificatierisico

Het Fonds is een Fonds voor gemene rekening. In de literatuur en recente jurisprudentie zijn fondsen voor gemene rekening enkele malen als personenvennootschap aangemerkt. De kwalificatie als personenvennootschap heeft onder meer gevolgen voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot hoofdelijke aansprakelijkheid van de vennoten. Met het oog op dit kwalificatierisico is in de Voorwaarden opgenomen dat de inhoud van dit IM en de inhoud van de Voorwaarden niet beogen een maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap tot stand te brengen. Daarnaast is bepaald dat het accepteren van de Voorwaarden, het invullen van het Inschrijfformulier en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt ook anderszins geen overeenkomst tussen Participanten onderling vormt.

6.1.10 Uitbestedingsrisico

Beheerder heeft AssetCare Fund Services B.V. aangesteld om onder de verantwoordelijkheid van Beheerder bepaalde financiële, boekhoudkundige, administratieve en andere diensten (fondsadministratie) te verrichten. Het is belangrijk om te begrijpen dat uitbesteding van deze taken een risico met zich meebrengt, aangezien

Beheerder afhankelijk is van de prestaties en betrouwbaarheid van de uitbestede partij. Beheerder heeft een overeenkomst gesloten waarin afspraken zijn gemaakt over aansprakelijkheid en continuïteit. Beheerder monitort uitbestede taken zorgvuldig en heeft zijn beheerstaken niet uitbesteed.

6.2 Risicofactoren inherent aan de beleggingsstrategie

6.2.1 Beperkt trackrecord

Het Fonds is op [oprichtingsdatum] opgericht en beschikt derhalve over beperkte historische gegevens waarop Beleggers de consistentie van de resultaten (en het beoogde rendement) kunnen beoordelen. De ervaring en deskundigheid van Beheerder en haar statutair bestuurder (de heer Blokland) kunnen echter mede worden beoordeeld aan de hand van het trackrecord dat is opgebouwd met het Blokland Smart Multi-Asset Fund, dat op 16 november 2023 is opgericht. Hoewel dit trackrecord inzicht biedt in de beleggingsaanpak en uitvoering door Beheerder, vormen resultaten uit het verleden geen garantie voor de resultaten van het Fonds en kunnen hieraan geen rechten worden ontleend.

6.2.2 Liquiditeitsrisico

Liquiditeit geeft de mate aan waarin effecten eenvoudig gekocht of verkocht kunnen worden zonder de prijs hiervan aan significant te beïnvloeden. Het Fonds belegt voornamelijk in instrumenten met een goede Liquiditeit. Indien er bij producten minder Liquiditeit is, dan kan het voorkomen dat effecten of andere beleggingen verkocht moeten worden beneden hun verwachte waarde als gevolg van een gebrek aan Liquiditeit in die effecten of beleggingen. Dit houdt tevens in dat dergelijke investeringen niet onder normale omstandigheden kunnen worden verkocht of gekocht, wat kan leiden tot aanzienlijke directe en indirecte transactiekosten en/of vertragingen.

6.2.3 Technologisch risico

Het Fonds belegt via één of meerdere handelsplatform(en) voor Bitcoin en een handelsplatform voor goud. Voor de uitvoering van transacties is het Fonds afhankelijk van de connectiviteit van de handelsplatformen waarmee het samenwerkt. Indien door een storing of andere omstandigheden een vertraging of blokkering van transacties plaatsvindt, kan dit nadelige gevolgen hebben voor de uitvoering van de strategie van het Fonds. Daarnaast worden het analyseren en handelen door het Fonds grotendeels geautomatiseerd uitgevoerd, waardoor het Fonds afhankelijk is van de continuïteit en juiste werking van de gebruikte systemen. Door onder meer stroomuitval, herstarts of een offline status kan de continuïteit van het handelssysteem mogelijk niet worden gewaarborgd. Beheerder draagt er verantwoordelijkheid voor om passende mitigerende maatregelen te treffen.

Bewaar- en sleutelrisico (Bitcoin)

Het bewaren en overdragen van Bitcoin brengt eigen risico's mee. Ondanks beveiligingsmaatregelen blijft het risico bestaan dat een bewaarder of handelsplatform van het Fonds wordt gehackt. Bitcoin wordt aangehouden via externe bewaarders en de toegang verloopt via cryptografische sleutels. Raken die sleutels verloren of in verkeerde handen, of wordt een verkeerde overboeking gedaan, dan kan dat tot permanent verlies leiden, omdat dergelijke transacties niet kunnen worden teruggedraaid. Beheerder beperkt dit door gebruik te maken van bewaarders die de activa grotendeels offline bewaren (cold storage) en alleen overboeken naar vooraf gewhiteliste adressen, aangevuld met anti-phishing en tweefactorauthenticatie. Tot slot kan een fout in het onderliggende protocol of de netwerksoftware worden misbruikt, met mogelijk verlies tot gevolg.

6.2.4 Valutarisico

De beleggingen van het Fonds kunnen aangehouden worden in een andere valuta dan de valuta waarin de intrinsieke waarde wordt berekend en de Participanten deelnemen, welke bij dit Fonds euro (EUR) is. Verschillende soorten valutarisico's spelen een rol. Ten eerste ontstaat er een valutarisico telkens wanneer er een

belegging wordt gedaan waarbij er sprake is van een andere valuta dan euro, doordat de valuta waarin de belegging wordt gedaan in waarde kan toenemen of afnemen ten opzichte van de euro. Ten tweede kunnen er andere valutaposities dan euro door het Fonds worden aangehouden. Valutaschommelingen ten opzichte van de euro kunnen een negatief of positief effect hebben op het Fondsvermogen.

Het Fonds past in beginsel geen valutarisicoafdekking toe. Dit vloeit voort uit de onderliggende beleggingsvisie, waarbij niet wordt gestuurd op rendement in euro's of andere Fiatvaluta, maar op het behoud en de groei van reële koopkracht. Valutaschommelingen worden in dat kader beschouwd als een afgeleide van bredere monetaire ontwikkelingen en maken inherent deel uit van de beleggingsstrategie.

6.2.5 Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat een bank, handelsplatform, externe bewaarder of andere tegenpartij niet in staat is om zijn verplichtingen jegens het Fonds na te komen, wat kan resulteren in een verlies voor het Fonds. Een dergelijk verlies kan bijvoorbeeld ontstaan in het geval de bank, handelsplatform, externe bewaarder of andere tegenpartij in staat van faillissement (of een andere soortgelijke insolventie- en/of liquidatieprocedure) verkeert en niet in staat is om de bezittingen van het Fonds te retourneren.

In het beginsel zijn bezittingen van het Fonds gesegregeerd van de bank, handelsplatform, externe bewaarder of andere tegenpartij en de schuldeisers van een van deze partijen zijn niet in staat om een vordering te leggen op de bezittingen van het Fonds die dus zijn afgescheiden van de faillissementsboedel. In het onverhoopte geval dat segregatie niet is gerealiseerd kunnen deze bezittingen mogelijk gedeeltelijk of helemaal niet worden teruggevorderd.

6.2.6 Duurzaamheidsrisico's

Onder duurzaamheidsrisico's verstaat Beheerder een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de door Beheerder beheerde beleggingen van het Fonds kan veroorzaken.

Milieurisico's:

- Klimaatverandering en extreme weersomstandigheden die van invloed zijn op de productie, winning, verwerking of logistiek van goud;
- Toenemende regelgevende druk met betrekking tot koolstofemissies en vervuilingsnormen;
- Schaarste aan natuurlijke hulpbronnen of stijgende energieprijzen die invloed kunnen hebben op de kostenstructuur van goudwinning en Bitcoin mining, waarbij mining een essentiële rol speelt in de werking en beveiliging van het Bitcoin-netwerk.

Sociale risico's:

- Arbeidsomstandigheden, veiligheid of mogelijke mensenrechtenschendingen in de goudketen kunnen leiden tot reputatieschade, strengere regelgeving of verminderde vraag naar goud;
- Zorgen over het gebruik van Bitcoin voor fraude, witwassen, sanctieontwijking of andere ongewenste activiteiten kunnen leiden tot strengere regelgeving of beperkingen op Bitcoin.

Governance-risico's:

- Ethische zorgen, fraude, corruptie of marktmanipulatie in handelsketens of op handelsplatformen kunnen de marktintegriteit en prijsvorming van goud of Bitcoin negatief beïnvloeden;
- Wijzigingen in regelgeving, toezicht of fiscale behandeling van goud of Bitcoin kunnen een wezenlijk negatief effect hebben op de waarde, liquiditeit of verhandelbaarheid van deze activa;

- Onvoldoende governance-, compliance- of controleprocedures bij Bitcoin-dienstverleners kunnen leiden tot operationele incidenten, verlies van activa, verminderde verhandelbaarheid of verlies van vertrouwen in Bitcoin.

6.3 Risicofactoren inherent aan de Participaties

6.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid

De mogelijkheden van verhandelbaarheid van de Participaties zijn beperkt. De Participaties worden niet genoteerd aan een gereglementeerde markt (effectenbeurs) of multilaterale handelsfaciliteit en er zal geen markt in Participaties worden onderhouden door het Fonds.

6.3.2 Renterisico

Het risico dat de waarde van beleggingen daalt als gevolg van een stijgende marktrente. Een stijgende rente kan tot minder consumptie leiden en tot hogere rentelasten bij een onderneming waaraan het Fonds blootstelling kent. Dit kan de winst van ondernemingen onder druk zetten. Een renteverhoging kan daarom een negatieve invloed hebben op de waarde van aandelen, obligaties en beleggingsfondsen die in aandelen en obligaties beleggen.

6.3.3 Rendementsrisico

Dit betreft het risico dat het rendement op het geïnvesteerde vermogen van Participant in het Fonds kan verminderen als gevolg van schommelingen in de waarde van de beleggingen van het Fonds. Het uiteindelijke rendement op de investeringen van het Fonds wordt pas bepaald op het moment van verkoop van de betreffende investering. Vanwege verschillende omstandigheden, zoals het optreden van bepaalde risico's, kan het rendement van het Fonds zich mogelijk minder gunstig ontwikkelen dan aanvankelijk voorspeld. Er is dan ook geen garantie, en er worden geen garanties verstrekt door derden, dat de beleggings- en/of rendementsdoelstellingen worden behaald.

6.3.4 Beperkte rechten van Participanten

Beheerder heeft de exclusieve bevoegdheid tot het (operationele) beheer van het Fonds. Hoewel Participanten in bepaalde organisatorische opzichten beperkte stemrechten hebben, zoals uiteengezet in de Voorwaarden, kunnen Participanten geen beheer- of controlefuncties uitoefenen met betrekking tot de verrichtingen van het Fonds.

7 JURIDISCH EIGENAAR

7.1 Stichting Juridisch Eigenaar Blokland Sound Money Fund

Juridisch Eigenaar is Stichting Juridisch Eigenaar Blokland Sound Money Fund. De stichting is opgericht op 22 april 2026 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 42044543. De statuten zijn gedeponeerd ten kantore van Beheerder en worden op verzoek kosteloos gedeeld met Participanten.

Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doel het houden van het juridische eigendom van de vermogensbestanddelen die deel uitmaken van het Fonds conform de Voorwaarden. Alle zaken of vermogensrechten die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door Juridisch Eigenaar ten behoeve van Participanten in het Fonds. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van Juridisch Eigenaar. De vermogensbestanddelen worden door Juridisch Eigenaar gehouden voor rekening en risico van Participanten. Juridisch Eigenaar treedt uitsluitend op in het belang van Participanten met inachtneming van de Voorwaarden van het Fonds en dit IM.

7.2 Directie

Het statutaire bestuur van Juridisch Eigenaar wordt op het moment van publicatie gevormd door Jeroen Blokland (via Prestige Investment Partners B.V.) en de heer I.V.L. van der Waaij.



Ingmar van der Waaij

Ingmar van der Waaij heeft ongeveer 20 jaar ervaring als fiscaal adviseur in de internationale praktijk van BDO Accountancy, Tax & Legal. Op dagelijkse basis, adviseert Ingmar op het gebied van internationale fiscale vraagstukken, helpt hij zijn klanten met grensoverschrijdende transacties, financieringen en structuren, en beheert hij een omvangrijke en diverse klantenportefeuille. Ingmar heeft zijn focus op vastgoed als branche specialisatie en is verbonden aan nationale en internationale (vastgoed)netwerken. Ingmar werkt samen met de vele andere internationale adviseurs binnen het wereldwijde BDO netwerk en andere services providers om zo zijn klanten optimaal te kunnen bedienen.

In zijn governance rol als bestuurder van de Stichting Juridisch Eigenaar Blokland Sound Money Fund, zal Ingmar zijn ervaring inzetten ter behartiging van de belangen van de Participanten en het waarborgen van de continuïteit van het Fonds.

7.3 Defungeren Juridisch Eigenaar

Juridisch Eigenaar defungeert:

a. Indien Juridisch Eigenaar wordt ontbonden;
b. door vrijwillig defungeren;
c. indien het huidige bestuur niet langer het bestuur vormt van Juridisch Eigenaar;
d. door zijn onherroepelijk faillissement, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
e. door ontslag door Participantenvergadering in geval Juridisch Eigenaar volgens een gerechtelijke bindende uitspraak heeft gehandeld met grove schuld of sprake is van een tekortkoming die te wijten is aan opzet, aan

opzet grenzende bewuste roekeloosheid of grove nalatigheid waardoor Participanten substantiële schade hebben geleden.

Participantenvergadering dient het besluit tot ontslag van Juridisch Eigenaar (sub e hierboven) te nemen met een gekwalificeerde meerderheid (zoals beschreven in de Voorwaarden). Beheerder kan een besluit van Participantenvergadering tot ontslag van de Juridische Eigenaar herroepen, mits hij onverwijld zorg draagt voor de vervanging van alle bestuursleden van Juridische Eigenaar met goedkeuring van Participantenvergadering op basis van een gekwalificeerde meerderheid.

Indien Juridisch Eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen vanwege defungeren, dan dient een Participantenvergadering bijeen te worden geroepen door een of meer Participanten ter benoeming van een opvolgend Juridisch Eigenaar. Het besluit tot benoeming van een nieuwe Juridisch Eigenaar moet worden genomen met een gekwalificeerde meerderheid (zoals beschreven in de Voorwaarden). Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan. Terugtreding of ontslag van Juridisch Eigenaar zal niet van kracht zijn voordat de benoeming van een opvolgend Juridisch Eigenaar, al dan niet op tijdelijke basis, van kracht is geworden.

Binnen tien (10) weken na aankondiging van defungeren dient een opvolgend Juridisch Eigenaar te zijn aangewezen. Indien dit niet het geval is, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig artikel 22 van de Voorwaarden. Participantenvergadering is bevoegd de termijn van tien (10) weken te verlengen.

7.4 Aansprakelijkheid van Juridisch Eigenaar

Juridisch Eigenaar is jegens Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover die schade het directe gevolg is van grove schuld of van een tekortkoming die te wijten is aan opzet, aan opzet grenzende bewuste roekeloosheid of grove nalatigheid van Juridisch Eigenaar. Juridisch Eigenaar is niet aansprakelijk jegens Participanten voor door hen geleden schade die het gevolg is van het handelen of nalaten van een derde partij.

7.5 Vrijwaring

Onder bepaalde beperkingen die in de Voorwaarden uiteen zijn gezet, wordt Juridisch Eigenaar gevrijwaard uit het vermogen van het Fonds tegen aansprakelijkheden en kosten in verband met de uitoefening van zijn bevoegdheden en uitvoering van zijn werkzaamheden voor het Fonds.

8 ADMINISTRATEUR

Beheerder heeft AssetCare Fund Services B.V. aangesteld om onder de verantwoordelijkheid van Beheerder bepaalde financiële, boekhoudkundige, administratieve en andere diensten (fondsadministratie) te verrichten.

AssetCare is sinds 2006 een bekende naam in de wereld van beleggingsfondsen en institutionele Beleggers. Deze fondsadministrateur bedient fondsen in allerlei beleggingscategorieën zoals beursgenoteerde producten, vastgoed, private debt en cryptocurrencies. Daarnaast verzorgt zij de administratie voor grote institutionele partijen zoals banken, verzekeraars en pensioenfondsen. Haar processen zijn gecertificeerd met ISAE 3402 Type-II en ze gebruikt SS&C software voor de fondsadministratie.

Administrateur is gevestigd te Mondriaantoren, 19de verdieping, Amstelplein 40C, 1096 BC, Amsterdam, Nederland, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 81262191.

Tussen Beheerder en Administrateur is een Samenwerkingsovereenkomst opgesteld. Op basis van die overeenkomst heeft Beheerder onder andere de volgende werkzaamheden uitbesteed aan Administrateur:

- Het eens per maand berekenen van de NAV, oftewel de waarde van alle bezittingen minus de schulden in het Fonds, in overeenstemming met de methode zoals uiteengezet in sectie 10;
- Het verwerken van transacties in het administratiesysteem, inclusief het uitvoeren van de benodigde reconciliaties en archiveren van administratief bescheiden;
- Het uitvoeren van het administratief beheer over het Fonds;
- Het verzorgen van performancerapportages, het financiële jaarverslag voor het jaarbericht en rapportages aan de toezichthoudende autoriteiten;
- Het beschikbaar stellen van een digitale omgeving 'AssetCare Portaal', waar Beheerder en Participanten inzicht krijgen in de belangrijkste gegevens omtrent het Fonds;
- Het verzorgen van toe- en uittredingen van participanten in het Fonds;
- Het uitvoeren van het cliëntenonderzoek bij de toetreding van Participanten;
- Het screenen van Participanten in het kader van de Sanctiewet;
- Het classificeren van Participanten in overeenstemming met de vastgestelde risicoclassificaties voorkomend uit de Customer Due Diligence (CDD) controle van Beheerder;
- Het uitvoeren van de periodieke controles vanuit het cliëntenonderzoek;
- Het ondersteunen bij transactiemonitoring activiteiten van Beheerder;
- Het onderhouden van het Participantenregister;
- Het verzorgen van de gegevens ten behoeve van het UBO-register voor trusts en soortgelijke juridische entiteiten en het als gevolmachtigde registreren van de gegevens namens Beheerder in het UBO-register trusts portaal.

Bovenstaande werkzaamheden worden verricht in overeenstemming met wet- en regelgeving en bepalingen in het IM en de Voorwaarden.

9 PARTICIPANTEN

9.1 Profiel

Participeren in het Fonds kan enkel geschieden indien Belegger voldoet aan het profiel zoals hieronder weergegeven. Door ondertekening van het Inschrijfformulier, verklaart en garandeert een Participant de Voorwaarden en dit IM te hebben gelezen en stemt ermee in daaraan gebonden te zijn. Een Participant wordt toegelaten tot het Fonds door de uitgifte van Participaties.

Beheerder heeft de volgende aspecten gedefinieerd voor het toepasselijke profiel van een Participant:

- Belegger heeft een beleggingshorizon die overeenkomt met het Fonds zoals beschreven in sectie 16.1;
- Belegger is bereid om de toepasselijkheden van dit IM en de Voorwaarden (o.a. de risico's) te aanvaarden;
- Belegger is bereid en in staat om een waardevermindering van zijn/haar deelname in het Fonds te accepteren;
- Belegger is bereid om aan de minimale investeringseis van € 100.000 te voldoen. Participant dient ten minste € 100.000 in zijn geheel te storten om te kunnen voldoen aan deze investeringseis;
- Belegger is niet afhankelijk van inkomsten uit het Fonds;
- Belegger heeft voldoende ervaring met beleggingsinstrumenten, in het bijzonder Bitcoin en goud, en kan een goede inschatting maken van het risico van de investering;
- Belegger is geen U.S. Person (zoals gedefinieerd in Regulation S van de US Securities Act 1933);
- Belegger belegt niet ten behoeve van economisch gerechtigden die U.S. Person zijn;
- Belegger kwalificeert niet als vrijgestelde beleggingsinstellingen in de zin van artikel 6a van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969; en
- Belegger is als entiteit voor de heffing van Nederlandse vennootschapsbelasting zelfstandig belastingplichtig. Beheerder accepteert enkel een besloten fonds voor gemene rekening indien zij zelf in staat is de fiscale positie van hun deelname te classificeren.

Beheerder is onderhevig aan de Wet ter voorkoming van witwassen en terrorismefinanciering ("Wwft") en sanctiewetgeving. Belegger dient derhalve ook een acceptabel risicoprofiel te hebben en het cliëntenonderzoek, zoals beschreven in het Wwft- en Sanctiewetbeleid van Beheerder, moet naar tevredenheid van Beheerder kunnen worden voltooid voordat een Belegger kan deelnemen in het Fonds.

In het kader van de wettelijke verplichtingen die voortkomen uit de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) is het Fonds niet toegankelijk voor Beleggers die worden gekenmerkt als U.S. Person. De kenmerken van een U.S. Person staan toegelicht in Bijlage 1. Indien de status van een Participant op enig moment wijzigt naar een U.S. Person, dan is Participant verplicht om de Participaties door het Fonds in te laten kopen (verplichte Inkoop als bedoeld in de Voorwaarden).

Beleggers kunnen zich inschrijven op het Fonds door procedure te volgen zoals beschreven in sectie 11. Wijzigingen in gegevens dienen zo spoedig mogelijk te worden doorgegeven aan Beheerder. Hiervoor kan gebruik worden gemaakt van het Wijzigingsformulier, welke is op te vragen bij Beheerder.

9.2 Rechten

Het Fondsvermogen is verdeeld in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen. Een Participant is hiertoe economisch gerechtigd, rekening houdend met:

- het aantal Participaties dat Participant houdt versus het aantal uitstaande Participaties;
- de Serie waarvan deze Participaties deel uitmaken;
- de Participatieklasse (indien van toepassing).

Een Participant kan geen invloed uitoefenen op de dagelijkse uitvoering van het beheer door Beheerder. Het staat Beheerder volledig vrij om beslissingen te nemen van welke aard dan ook ten aanzien van het Fonds waarmee een Participant het niet eens is.

9.3 Participantenregister

Participanten en de uitgegeven Participaties worden geregistreerd in het Participantenregister. Het Participantenregister wordt bijgehouden door Administrateur in het AssetCare Portaal. Een Participatie luidt op naam, een bewijs van deelneming in het Fonds wordt niet uitgegeven. Op verzoek ontvangt een Participant een uittreksel uit het Participantenregister doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

9.4 Participantenvergadering

Participanten dienen zich te realiseren dat het hun niet is toegestaan beleggingsactiviteiten voor het Fonds te verrichten. Dit is uitsluitend de taak van Beheerder. Participanten hebben bepaalde informatierechten jegens Beheerder en Juridisch Eigenaar en kunnen deelnemen aan het besluitvormingsproces met betrekking tot bepaalde belangrijke aspecten van de organisatie van het Fonds zoals uiteengezet in de Voorwaarden en dit IM.

Beheerder, Juridisch Eigenaar of Participanten die alleen of gezamenlijk ten minste 51% van het totale aantal Participaties van het Fonds houden, kunnen een Participantenvergadering verzoeken. De (meerderheid van de) Participanten kunnen een verzoek tot het bijeenroepen van een Participantenvergadering maximaal twee (2) keer per jaar doen. Beheerder is verantwoordelijk voor het bijeenroepen van Participantenvergaderingen en het bevestigen van de agenda voor de vergadering. De uitnodiging voor de vergadering wordt uiterlijk veertien (14) dagen voor de datum waarop de vergadering plaatsvindt op de besloten online omgeving of aan het e-mailadres van de Participanten gepubliceerd respectievelijk toegezonden. De onderwerpen die tijdens de vergadering zullen worden besproken, zullen in de kennisgeving worden vermeld.

Participanten die alleen of gezamenlijk ten minste 51% van het totale aantal Participaties in het Fonds houden, kunnen van Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd. Hiervoor dient uiterlijk zeven (7) dagen voor de Participantenvergadering een schriftelijk verzoek te worden ingediend bij Beheerder.

Beheerder kan besluiten dat Participanten door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de Participantenvergadering kunnen deelnemen, daarin het woord te voeren en (voor zover van toepassing) het stemrecht uit te oefenen. Beheerder kan Voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, mits deze Voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de Participanten en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Iedere Participatie heeft recht op het uitbrengen van één stem. Beheerder heeft geen stemrecht. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

In beginsel worden alle besluiten van de Participantenvergadering met volstrekte meerderheid genomen. Voor een aantal besluiten geldt echter een gekwalificeerde meerderheid van ten minste twee derde van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd is. Het gaat om besluiten omtrent:

a. Een Materiële wijziging van de Voorwaarden en/of het IM (inclusief toelichting);
b. Ontslag van een van de bestuurders van Juridisch Eigenaar;
c. Ontslag van gehele bestuur van Beheerder (uitsluitend mogelijk volgens lid f van sectie 4.4) of Juridisch Eigenaar;
d. Benoeming van een additionele bestuurder voor Beheerder of Juridisch Eigenaar;
e. Benoeming van een geheel nieuwe Beheerder of Juridisch Eigenaar;
f. Herroepen van het ontslag van Juridisch Eigenaar door Beheerder onder voorwaarde dat alle bestuursleden van Juridisch Eigenaar worden vervangen.

Het besluit tot ontbinding van het Fonds kan slechts worden genomen door Beheerder en Juridisch Eigenaar gezamenlijk, met inachtneming van de belangen van de Participanten.

Alle besluiten van de Participantenvergadering zijn bindend voor alle Participanten. De voorzitter beslist ingeval van geschillen omtrent het stemmen. Bij staking van de stemmen wordt het voorstel geacht te zijn verworpen. Ingeval een Participant of Beheerder zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen, dan dient deze volmacht uiterlijk bij aanvang van de vergadering overhandigd te zijn aan Beheerder of de door hem aangewezen persoon. De Participanten kunnen elk besluit dat zij ter vergadering nemen, ook buiten vergadering nemen met uitzondering van een besluit waarvoor een gekwalificeerde meerderheid is vereist. Een buiten vergadering genomen besluit is slechts geldig, indien de stemgerechtigde Participanten zich schriftelijk met de vereiste meerderheid voor het betreffende besluit hebben uitgelaten.

9.5 Aansprakelijkheid

In de verhouding als hiervoor onder sectie 9.2 bedoeld, komen alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van Participanten. Onverminderd de aansprakelijkheid van een Participant op grond van de wet en de Voorwaarden voor een tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen onder de Voorwaarden en het Inschrijfformulier, geldt dat Participanten niet verder dragen in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van Beheerder en Juridisch Eigenaar.

10 NETTO VERMOGENSWAARDE (NAV)

10.1 Waardering

Beheerder is verantwoordelijk voor de vaststelling van de NAV van het Fonds en de NAV per Participatie. De berekening van de NAV is door Beheerder uitbesteed aan Administrateur.

De NAV en de NAV per Participatie luiden in euro (in vier decimalen nauwkeurig) en zullen maandelijks worden berekend door Administrateur en worden vastgesteld door Beheerder. Indien Beheerder dit wenselijk acht, kan Beheerder besluiten de NAV vaker vast te stellen. De vaststelling van de waarden zal in beginsel uiterlijk vijf (5) werkdagen na een Handelsdag door Beheerder plaatsvinden. Vervolgens worden deze gedeeld met Participanten via het AssetCare Portaal.

De vaststelling van de NAV gebeurt door de waarde van de activa, zoals de financiële instrumenten, fysiek goud en Bitcoin, te verminderen met de verplichtingen van het Fonds, inclusief het saldo van baten en lasten. Hierbij wordt rekening gehouden met vooruitbetaalde kosten (fees), verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten en nog te ontvangen en te betalen rente en andere vergoedingen, voor zover deze ten laste van of ten bate van het Fonds vallen.

De uitgangspunten voor de Waarderingsmethode zijn:

a. Goud wordt gewaardeerd op de laatst bekende slotkoers op de dag voorafgaand aan de betreffende Handelsdag;
b. Bitcoin wordt gewaardeerd op de laatst bekende koers van iedere maand, de Waarderingsdag. Hierbij geldt voor Vermogensbestanddelen aan een Crypto exchange worden verhandeld het tijdstip van 00:00 (UTC);
c. Indien de Waarderingsmethode onder a niet representatief is voor (I) de fair value van het betreffende vermogensbestanddeel, dan wordt dit vermogensbestanddeel gewaardeerd op basis van de marktprijs zoals deze in goede trouw kan worden voorzien;
d. De liquidatiewaarde van een vermogensbestanddeel die niet op een effectenbeurs of anders gereglementeerde markt zijn genoteerd of daarop worden verhandeld wordt bepaald tegen de netto liquidatiewaarde zoals ten laatste is vastgesteld op basis van de consistent toegepaste Waarderingsmethode voor het betreffende vermogensbestanddeel;
e. Liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd tegen de nominale waarde;
f. Activa en passiva genoteerd in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de wisselkoers op de laatste Werkdag voorafgaand aan de Handelsdag en overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Hierbij gebruikt Administrateur de wisselkoersen gebaseerd op de London WM Reuters 16:00 uur koersen;
g. In bijzondere omstandigheden kan een andere waarderingsmethoden toegepast worden, mits in het belang van Participanten en de Waarderingsmethode als een algemeen geaccepteerde methode wordt gezien.

De NAV per Participatie wordt bepaald door de NAV van het gehele Fonds te delen door het aantal Participaties. De NAV wordt vastgesteld door Administrateur en ter accordering gezonden aan Beheerder. Bij akkoord van Beheerder wordt de NAV vastgesteld en medegedeeld aan Participanten.

10.2 Waarderingsfrequentie

Het Fonds heeft een maandelijkse waarderingsfrequentie. Normaliter wordt het Fonds op de eerst mogelijke Werkdag van iedere kalendermaand gewaardeerd op basis van het slot van de laatste dag van de vorige maand. Tevens heeft Beheerder de mogelijkheid om een extra Handelsdag in te roepen.

De vaststelling van de waarden zal in beginsel uiterlijk vijf (5) werkdagen na een Handelsdag door Beheerder plaatsvinden.

10.3 Databron

Administrateur maakt voor de Waardering van goud binnen het Fonds gebruik van prijsinformatie afkomstig van Bloomberg en ontvangt de transactiegegevens vanuit het handelsplatform van het Fonds. Administrateur maakt gebruik van gerenommeerde prijsbronnen voor de Waardering van de verhandelde Bitcoin's in het Fonds, zoals CoinGecko en CoinMarketCap. De keuze voor de specifieke prijsbron is onder meer afhankelijk van de dekking van de prijsbron. Bovendien wordt er een reconciliatie uitgevoerd met de tegenpartij waar de Bitcoin's worden aangehouden, om de juistheid van de waarderingen te waarborgen. De transacties worden onafhankelijk van Beheerder opgehaald bij de Crypto exchanges waar het Fonds gebruik van maakt.

De NAV per Participatie wordt bepaald door de NAV van het Fonds te delen door het aantal Participaties. De NAV wordt uitgedrukt in euro en zal aan de Participanten worden meegedeeld.

10.4 Opschorting vaststelling NAV

Het is mogelijk dat Beheerder de vaststelling van de NAV tijdelijk moet staken, indien er omstandigheden zijn waardoor deze mogelijk niet volledig correct gewaardeerd kan worden. Dit kan onder meer voorkomen door onderstaande redenen:

- Politieke, economische, militaire, monetaire of sociale ontwikkelingen of enig geval van overmacht dat zich buiten de verantwoordelijkheid of de wil van Beheerder voordoet, het onmogelijk maken een belangrijk deel van de beleggingen te waarderen of hierover op een redelijk en normale wijze te beschikken, zonder de belangen van Participanten ernstig te schaden;
- Om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fonds niet met de door Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- Een besluit tot opheffing of ontbinding van het Fonds is genomen;
- Dit noodzakelijk is in het kader van de operationele bedrijfsvoering; of
- Dit noodzakelijk is om de algemene belangen van de betrokken Participanten veilig te stellen.

11 UITGIFTE EN VERHANDELBAARHEID VAN PARTICIPATIES

11.1 Participatieklassen

Het Fonds kent drie soorten Participatieklassen. Deze Participatieklassen onderscheiden zich van elkaar op basis van het verkrijgen van Participaties en hun respectievelijke vergoedingsstructuur. Dit wordt verder toegelicht in sectie 13.1. De toewijzing aan een Participatieklasse wordt bepaald op basis van de (cumulatieve) totale inleg minus gedane onttrekkingen op het moment van toewijzing. Waardegroei van de belegging leidt niet automatisch tot een wijziging van de Participatieklasse. Latere aanvullende inschrijvingen worden afzonderlijk beoordeeld aan de hand van de dan geldende Participatieklassen en Voorwaarden op basis van de inleg (totale inleg minus onttrekkingen) op dat moment.

Hieronder volgt een overzicht inclusief toelichting van de Participatieklassen van het Fonds:

Participatieklasse	Toelichting
Lead class	Participatieklasse voor particuliere investeerders met een minimale deelname van € 100.000.
Institutional class A	Participatieklasse A voor institutionele investeerders.
Institutional class B	Participatieklasse B voor institutionele investeerders.

Toekenning van een bepaalde Participatieklasse geschiedt ter discretie van Beheerder.

11.2 Uitgifte van Participaties

Gedurende de Looptijd van het Fonds bestaat de mogelijkheid voor Beleggers om zich in te schrijven op de Participaties. Het proces van inschrijven wordt nader toegelicht in sectie 11.3. Het Fonds heeft een open-end karakter, waardoor het aantal uitstaande Participaties kan variëren. Beheerder heeft het recht om zonder opgaaf van reden Participaties niet uit te laten geven door het Fonds aan Participanten.

Participant dient bij inschrijving ten minste € 100.000 in zijn geheel te storten om te kunnen voldoen aan de Voorwaarden van artikel 2:66a van de Wft. Op de eerste Handelsdag worden de eerste Participaties uitgegeven tegen de Uitgifteprijs, zijnde € 100. Participaties uitgegeven op latere momenten worden uitgegeven tegen de dan laatst vastgestelde NAV per Participatie welke berekend is zoals uiteengezet in sectie 10. Participaties kunnen in fracties (afgerond tot op vier cijfers na het decimaalteken) worden onderverdeeld. Vervolgstortingen dienen minimaal € 25.000 te bedragen.

11.3 Inschrijfprocedure

Inschrijving op Participaties geschiedt door middel van het indienen van een volledig ingevuld en ondertekend Inschrijfformulier bij Beheerder en Administrateur. Daarnaast dienen de gevraagde bijlagen meegestuurd te worden. Middels het Inschrijfformulier wordt de informatie ingewonnen die nodig is om Participanten te identificeren, controleren en te administreren. Het Inschrijfformulier dient uiterlijk vijf (5) werkdagen voor de Handelsdag volledig (incl. benodigde documenten) door Beheerder en Administrateur te zijn ontvangen. Beheerder heeft de mogelijkheid om een uitzondering toe te passen in het aantal uiterlijke werkdagen voor het formulier. Dit dient altijd in overleg te gaan met Administrateur.

In ieder geval de volgende informatie is vereist:

Particuliere Participant(en)	Zakelijke Participant
Een volledig ingevuld Inschrijfformulier	Een volledig ingevuld Inschrijfformulier

Een kopie van het legitimatiebewijs[1,2]	Een kopie van het legitimatiebewijs[2] van de bestuurders, tekenbevoegden en (Pseudo) UBO('s)
Een kopie van een recent bankafschrift[3] ter verificatie van de IBAN, tenaamstelling en het adres	Een kopie van een recent bankafschrift[3] van de entiteit ter verificatie van de IBAN, tenaamstelling en het adres
Documentatie ter onderbouwing van de herkomst van het vermogen (zoals een salarisstrook, meest recente inkomstenbelasting aangifte of een ander document wat de herkomst van het vermogen verklaart)	Een kopie van een recent privé bankafschrift[3] van de (Pseudo) UBO('s) ter verificatie van het adres
	Recent uittreksel Kamer van Koophandel[3]
	Recent uittreksel UBO register[3]
	Organogram van de aandeelhouders[4]
	Statuten van de entiteit
	Aandeelhoudersregister[4] of register van certificaathouders in geval van een stichting administratiekantoor
	Documentatie ter onderbouwing van de herkomst van het vermogen (zoals een jaarrekening inclusief winst- en verliesrekening of een ander document wat de herkomst van het vermogen verklaart).

[1]Bij een gezamenlijke inschrijving is dit vereist voor zowel de eerste als de tweede Participant.

[2]Paspoort of (Nederlands) identiteitskaart. Er is een kleurenkopie van de voor- en achterzijde vereist van de kunststof houderpagina/ID kaart vereist.

[3]Document mag niet ouder zijn dan 3 maanden

[4]Als een natuurlijk persoon de enige aandeelhouder is van de desbetreffende zakelijke entiteit, is het niet nodig om het organogram en het aandeelhoudersregister mee te sturen.

Het voorgaande overzicht dient enkel als indicatie; voor een actueel overzicht kan het Inschrijfformulier worden geraadpleegd. Het is mogelijk dat additionele informatie of documentatie nodig is om de inschrijving volledig te verwerken. Nadat een Participant wordt geaccordeerd wordt deze geïnstrueerd om de gelden over te maken (zie sectie 11.3). Het Inschrijfformulier kan worden opgevraagd bij zowel Beheerder als Administrateur.

Indien Beheerder het cliëntenonderzoek naar tevredenheid kan afronden en Belegger accepteert als Participant in het Fonds, zal Beheerder een bevestiging versturen aan Belegger voorafgaand aan de Handelsdag.

11.4 Overmaken van gelden

Om de Participatie in het Fonds te realiseren, dient er een storting verricht te worden naar de bankrekening van Juridisch Eigenaar. De stortingsinstructies worden toegestuurd per e-mail bij accordering van uw aanvraag. De gelden dienen uiterlijk vijf (5) werkdagen voorafgaand aan de Handelsdag op de rekening van Juridisch Eigenaar te zijn ontvangen. Gelijk aan het proces rondom de inschrijving heeft Beheerder de mogelijkheid om in overleg met Administrateur een uitzondering toe te passen in het aantal uiterlijke werkdagen. Een storting dient altijd verricht te worden vanaf de tegenrekening met eenzelfde tenaamstelling als Participant. Stortingen worden enkel geaccepteerd in euro en vanaf een kredietinstelling met een zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

In het geval het Inschrijfformulier inclusief de gevraagde bijlagen of de storting te laat is ontvangen, dan wordt de uitgifte van Participatie uitgesteld tot de eerstvolgende Handelsdag waarop Participaties worden uitgegeven. Beheerder heeft de mogelijkheid om een uitzondering toe te passen in het aantal werkdagen voor de uiterlijke storting.

Een verzoek tot uitgifte is onherroepelijk zodra deze door Beheerder en/of Administrateur is ontvangen. Bij uitgifte van de Participaties, zal Beheerder het aantal en de waarde van de aldus uitgegeven Participaties bevestigen zodra de NAV per Participatie is berekend.

11.5 Wijzigingsprocedure

Indien een Participant zijn persoonlijke gegevens wenst te wijzigen of verzoekt om uitgifte van extra Participaties, dient hiervoor het Wijzigingsformulier te worden gebruikt, dat kan worden opgevraagd bij Beheerder of Administrateur. Het volledig ingevulde formulier (inclusief eventuele benodigde documenten) dient uiterlijk vijf (5) werkdagen voor de Handelsdag te zijn ontvangen door Beheerder en Administrateur. Beheerder heeft de mogelijkheid om een uitzondering toe te passen op het vereiste aantal werkdagen.

11.6 Verhandelbaarheid

Het Fonds is gestructureerd als een transparante FGR met een open-end karakter. De keuze voor deze structuur heeft de volgende gevolgen voor de verhandelbaarheid van Participaties:

- De toekenning van Participaties geschiedt in overeenstemming met de Waarderingsmethodiek beschreven in het sectie 10. Binnen vijf (5) werkdagen na verwerking van de Participaties ontvangt Participant een nota met een overzicht van de Participaties;
- De Participaties zijn en worden niet genoteerd aan een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of georganiseerde handelsfaciliteit. Er bestaat geen (onderhandse) markt voor de Participaties en Beheerder zal geen markt in de Participaties onderhouden;
- Participaties kunnen aan Juridisch Eigenaar, die handelt voor rekening van het Fonds, ten titel van inkoop, worden overgedragen (in dit IM aangeduid als Overdracht);
- Bij toe- of uittredingen van Participanten in het Fonds, is op geen enkele wijze de goedkeuring van de overige Participanten vereist; en
- Het is niet mogelijk om Participaties met enig (beperkt) recht te bezwaren.

11.7 Weigering of opschorting

Beheerder behoudt te allen tijde het recht om uitgifte van Participaties te weigeren of op te schorten. Beheerder behoudt het recht om dit te doen zonder opgaaf van reden. Mogelijke afwegingen die Beheerder neemt in weigering of opschorting van Participaties weerhouden zich tot het volgende, maar zijn niet beperkt tot het onderstaande:

- Het geaggregeerde vermogen van de fondsen van Beheerder bevinden zich dichtbij het door de AFM gestelde limiet van € 100.000.000 en er kan niet tijdig een volledige AIFM-vergunning worden verkregen;
- Beheerder en/of Administrateur is van mening dat het accepteren van een Participatie nadelige gevolgen heeft voor de overige Participanten in het Fonds;
- Beheerder kan Participant niet accepteren op basis van wettelijke verplichtingen die voortvloeien uit de Wwft en Sanctiewet;
- Beheerder is van mening dat het accepteren van Participant in strijd is met een wettelijke bepaling;
- Beheerder is van mening dat het Beleggingsbeleid van het Fonds niet passend is bij Belegger.

12 INKOOP VAN PARTICIPATIES

12.1 Inkoop van Participaties

Participanten kunnen tijdens de Looptijd van het Fonds Beheerder verzoeken om uit te treden. Eventuele inkoop van Participaties door het Fonds geschiedt op een Handelsdag. Participanten dienen een dergelijk verzoek kenbaar te maken door het indienen van een Wijzigingsformulier zoals beschreven in sectie 12.2. Het Fonds heeft open-end karakter, waardoor het aantal uitstaande Participaties van het Fonds kan variëren. Beheerder heeft het recht om zonder opgaaf van reden Participaties niet in te laten kopen door het Fonds aan Participanten.

Het minimumbedrag van de Participatie mag door een (gedeeltelijke) verkoop niet lager dan € 100.000 uitkomen om te blijven voldoen aan de Voorwaarden van artikel 2:66a van de Wft. Het is uitsluitend toegestaan indien de volledige Participatie in het Fonds wordt beëindigd. De Participaties worden teruggekocht tegen de dan laatst vastgestelde NAV per Participatie. Een gedeeltelijke uittreding dient minimaal € 25.000 te bedragen. Op basis van de laatste NAV, oftewel de huidige Fondswaarde, wordt de waarde van de Participaties in het Fonds bepaald. De Waardering van de NAV geschiedt in overeenstemming met de Waarderingsmethodiek beschreven in sectie 10. De van toepassing zijnde uittredingskosten (beschreven in sectie 13), indien uittreding is geïnitieerd door Participant, worden verdisconteerd met de waarde van de Participaties.

Indien de Participant Participaties heeft in meer dan één Serie en het verzoek tot inkoop van invloed is op meerdere Series, wordt de "last in, first out" (LIFO) methodologie toegepast om de volgorde van inkoop over de verschillende Series te bepalen.

12.2 Verzoek tot inkoop van Participaties

Een verzoek tot het inkopen van Participaties geschiedt door middel van het indienen van een volledig ingevuld en ondertekend Wijzigingsformulier bij Beheerder. Het Wijzigingsformulier dient uiterlijk vijf (5) werkdagen voor de Handelsdag volledig (incl. benodigde documenten) door Beheerder en Administrateur te zijn ontvangen. Verzoeken die later worden ingediend, worden in het beginsel bij een volgend transactiemoment beoordeeld (tenzij Beheerder naar eigen inzicht besluit het verzoek alsnog mee te nemen bij het betreffende transactiemoment).

Beheerder zal na ontvangst van het verzoek tot inkoop bevestiging sturen aan Participant voorafgaand aan de Handelsdag.

12.3 Uitbetaling van gelden

Na ontvangst van het verzoek tot verkoop van Participaties, zal Beheerder liquiditeiten binnen het Fonds vrijmaken. Deze middelen worden vervolgens teruggestort op de bankrekening van Juridisch Eigenaar. Betaling geschiedt in beginsel binnen tien (10) werkdagen na de Handelsdag. De betaling wordt via de bankrekening van Juridisch Eigenaar naar de bij Beheerder bekende tegenrekening van Participant overgemaakt, nadat de tenaamstelling van de tegenrekening is geverifieerd en exact overeenkomst met de naam van Participant.

Beheerder heeft de mogelijkheid om het vrijmaken van liquiditeiten over een bepaalde periode te spreiden, afhankelijk van de situatie. Dit kan resulteren in een vertraging van enkele dagen. Relatief grote uittredingen kunnen negatieve gevolgen hebben op de Fondswaarde. In dit geval kan Beheerder kiezen de liquiditeiten over een langere periode vrij te maken. Dit resulteert in een betaling in termijnen aan Participant.

12.4 Verplichte inkoop van Participaties

Beheerder en Juridisch eigenaar kunnen deelname in het Fonds beëindigen door alle Participaties van een Participant in te kopen, ongeacht of Participant hiermee instemt, indien:

- Een Participant is ontbonden, in een toestand verkeert waarin Participant is opgehouden haar schuldeisers te betalen, surseance van betaling aanvraagt of op eigen verzoek dan wel op verzoek van schuldeisers in staat van faillissement wordt verklaard;
- Naar het redelijke oordeel van Beheerder, de fiscale positie van Juridische Eigenaar, het Fonds of een andere Participant negatief is of zal worden beïnvloed als gevolg van de fiscale status of positie of enige wijziging daarin van de desbetreffende Participant of enige andere omstandigheid die op deze Participant betrekking heeft;
- Beheerder op grond van de Wwft of Sancties gehouden is de zakelijke relatie met Participant te beëindigen;
- Sprake is van overgang onder algemene titel krachtens juridische fusie, juridische splitsing of erfrecht; of
- Om welke reden dan ook de voortzetting van de rechtsverhouding redelijkerwijs niet van Beheerder en/of Juridische Eigenaar kan worden verwacht.

Iedere Participant is verplicht om een omstandigheid zoals hiervoor bedoeld, direct te melden bij Beheerder. Inkoop van Participaties geschiedt zo spoedig mogelijk. Participant zal een bedrag ontvangen dat wordt vastgesteld door Beheerder op basis van de NAV per de laatste Handelsdag, met dien verstande dat de hoogte van het bedrag dat Participant zal ontvangen, te allen tijde is gemaximeerd op de NAV per de laatste Handelsdag voorafgaand aan het intreden van een situatie zoals hiervoor beschreven. De uitkering wordt verminderd met uitschrijfkosten.

12.5 Weigering of opschorting van inkopen

Beheerder behoudt het te allen tijde recht om inkoop van Participaties te weigeren of op te schorten. Beheerder behoudt het recht om dit te doen zonder opgaaf van reden. Mogelijke afwegingen die Beheerder neemt in weigering of opschorting van inkopen van Participaties weerhouden zich tot het volgende, maar zijn niet beperkt tot het onderstaande:

- Er zich een situatie voordoet waarin de NAV niet (met de juiste zorgvuldigheid) kan worden vastgesteld;
- De fiscale status (transparantie) van het Fonds zou (kunnen) aantasten of tot nadelige fiscale gevolgen leidt bij Beheerder;
- De ordelijke liquidatie van het Fonds (na ontbinding van het Fonds) zou (kunnen) verstoren of verhinderen;
- De belangen van de (overige) Participanten nadelig (kan) beïnvloeden;
- Tot gevolg zou hebben dat het door Participant in verband met het Fonds belegde bedrag door Inkoop lager dan € 100.000 uitkomt (tenzij het bedrag door waardedaling na de inkoop onder € 100.000 uitkomt of Participant alle door hem gehouden Participaties overdraagt);
- In strijd met de Voorwaarden zou (kunnen) komen;
- In strijd zou zijn met de (alsdan) geldende wet-of regelgeving (waaronder de Wwft en sanctiewetgeving).

13 VERGOEDINGEN EN KOSTEN

13.1 Participatieklassen

Het Fonds heeft drie Participatieklassen. Deze klassen verschillen in hun kostenstructuren en de wijze waarop Participaties worden verkregen, zoals toegelicht in sectie 11.1. Hieronder volgt een overzicht met een toelichting van de Participatieklassen van het Fonds:

Participatieklasse	Toelichting
Lead class*	Deze Participatieklasse betaalt een jaarlijkse beheervergoeding van 0,75% en een performance fee van 10%. Dit is de standaard Participatieklasse.
Institutional class A*	Deze Participatieklasse betaalt een jaarlijkse beheervergoeding van 0,50% en een performance fee van 10%, met een Hurdle Rate van 10%.
Institutional class B*	Deze Participatieklasse betaalt een jaarlijkse beheervergoeding van 1% en kent geen performance fee.

* Voor alle Participatieklassen geldt daarnaast een service fee van 0,50%.

13.2 Vergoedingen voor Beheerder

Hieronder worden de diverse kosten voor Participant uiteengezet. Op basis van de huidige regels van de Belastingdienst, is de vergoeding voor het beheer van collectief vermogen door beleggingsfondsen vrijgesteld van btw. Bij de onderstaande Beheer- en Prestatievergoeding is dus geen btw van toepassing.

Beheervergoeding

Beheerder ontvangt voor het beheer van het Fonds een jaarlijkse beheervergoeding van 0,75% in de Lead class, 0,50% in de Institutional class A en 1% in de Institutional class B van het Fondsvermogen als vergoeding voor de werkzaamheden. Beheerder betaalt uit deze beheervergoeding onder andere de beloning voor bestuur, werknemers, kantoorhuur, nutsvoorzieningen, kantooruitrusting of overige kosten van beheerder, met dien verstande dat de beheervergoeding is bedoeld om Beheerder voor deze kosten te compenseren.

De beheervergoeding wordt iedere maand berekend en gereserveerd over het Fondsvermogen na aftrek van de fondskosten, met uitzondering van de (beheer- en) Prestatievergoeding, naar rato van het aantal van toepassing zijnde dagen in de betreffende maand. De beheervergoeding wordt door Beheerder per maand aan het Fonds gefactureerd. Nadat de factuur door het Fonds is voldaan, vervalt de reservering van de beheervergoeding.

Service fee

Beheerder ontvangt een service fee voor de gemaakte kosten door het Fonds aan derde partijen, zoals service providers of toezichthoudende instanties. Hierbij worden de volgende principes gehanteerd:

- De jaarlijkse service fee bedraagt 0,50% van het Fondsvermogen;
- De service fee wordt berekend over het Fondsvermogen na aftrek van de fondskosten, met uitzondering van de (beheer- en) Prestatievergoeding;
- De service fee geldt voor alle Participatieklassen;
- De service fee wordt per maand per rato berekend, en door Beheerder aan het Fonds gefactureerd;
- Beheerder betaalt uit deze service fee onder andere volgende kosten:
    - de eenmalige kosten in verband met de opzet van het Fonds;

- de kosten van wettelijk overheidstoezicht en de kosten die gemaakt worden ter voldoening aan de eisen die uit dien hoofde aan het Fonds worden gesteld;
- de kosten van Administrateur van het Fonds;
- alle overige door derden in rekening gebrachte kosten en vergoedingen die in directe relatie staan tot het Beheerder en/of het Fonds.

Prestatievergoeding

Daarnaast ontvangt Beheerder een Prestatievergoeding. Hierbij worden de volgende principes gehanteerd:

- De Prestatievergoeding bedraagt 10% voor de Lead class en Institutional class A. Voor Institutional class B is geen prestatievergoeding van toepassing;
- De Prestatievergoeding wordt berekend over de gemaakte winst ten opzichte van de hoogste NAV uit het verleden (High Water Mark);
- De Prestatievergoeding en de High Water Mark wordt per inschrijving bijgehouden;
- De Prestatievergoeding wordt voor de Lead class per maand berekend, gereserveerd en (mits verschuldigd) aan Beheerder uitbetaald. Voor Institutional class A gebeurt dit per jaar, in verband met de toepasselijke Hurdle Rate;
- De Prestatievergoeding wordt, indien verschuldigd, door Beheerder aan het Fonds gefactureerd, voor de Lead class per maand en voor Institutional class A per jaar. Nadat de factuur door het Fonds is voldaan, vervalt de reservering;
- De Prestatievergoeding wordt voor de Lead class uitsluitend op basis van een NAV op maandeinde aan Beheerder uitbetaald indien de gemaakte winst daadwerkelijk heeft gezorgd voor een groei in de NAV ten opzichte van de hoogste NAV op maandeinde uit het verleden. Voor Institutional class A geldt dit op basis van de NAV op jaareinde ten opzichte van de hoogste NAV op jaareinde uit het verleden;
- De Prestatievergoeding wordt gerekend over het Fondsvermogen na aftrek van de overige fondskosten en beheervergoeding.
- Voor Institutional class A geldt een Niet-samengestelde (non-compounding) Hurdle Rate van 10%. Voor deze Participatieklasse is uitsluitend Prestatievergoeding verschuldigd over het rendement dat op jaarbasis uitgaat boven de Hurdle Rate.

Inschrijfkosten en uitschrijfkosten

Het Fonds brengt ook inschrijfkosten en uitschrijfkosten in rekening. Hierbij worden de volgende principes gehanteerd:

- Bij toetreding tot het Fonds betaalt een Participant 0,25% kosten over het bruto inschrijfbedrag, afhankelijk van de Participatieklasse.
- Bij uittreding uit het Fonds betaalt een Participant 0,25% kosten over het bruto uitstapbedrag, afhankelijk van de Participatieklasse.
- De inschrijfkosten en uitschrijfkosten komen ten goede aan het Fonds, en hiermee aan inzittende Participanten om hen te compenseren voor de transactiekosten die verband houden met de toe- of uittreding van een Participant.
- Beheerder heeft het recht, niet de plicht, om de inschrijf- en uitschrijfkosten in individuele gevallen te verlagen of niet toe te passen. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn als er een andere (tegengestelde) transactie voor in of uittreding klaar staat (Overdracht) en er geen transacties verricht hoeven te worden.

Series accounting

Om de verschillende Participatieklassen en High Water Marks van elkaar te onderscheiden, maken Beheerder en Administrateur gebruik van de methodiek van Series accounting. Per Serie kunnen de afwijkende

beheervergoedingen, prestatievergoedingen en High Water Marks worden bijgehouden. Verder is het mogelijk dat verschillende Series moeten worden gebruikt om inschrijvingen binnen dezelfde Participatieklassen, maar met afwijkende startdata, correct te administreren.

De primaire Serie van het Fonds is de Lead Serie. Vervolgens lopen de Series door van Serie A tot Serie Z. Bij meer dan 26 Series worden er nummers gebruikt voor het onderscheid, bijvoorbeeld Serie 01 tot Serie 99.

Beheerder kan ervoor kiezen om Participaties van de ene Serie naar de andere om te zetten. Een dergelijke omzetting kan plaatsvinden wanneer de NAV van een bepaalde Serie de High Water Mark overschrijdt en de resulterende Prestatievergoeding kan worden gereserveerd en uitbetaald aan Beheerder. Op dat moment kan de Serie worden omgezet naar een andere Serie, mits (I) de NAV van deze Serie boven de High Water Mark staat, (II) de Prestatievergoeding kan worden gereserveerd en aan Beheerder worden uitgekeerd, en (III) de Serie eenzelfde kostenstructuur hanteert als Serie die wordt omgezet. De omzettingen van Participaties hebben geen invloed op de totale waarde of de kenmerken van de Participaties die een Participant bezit.

13.3 Overige kosten op het Fonds

Afgezien van de hierboven beschreven kosten worden de transactiekosten en eventuele bankkosten van het Fonds afgeschreven van het Fondsvermogen. De overige kosten zijn voor rekening van Beheerder.

13.4 Vergoeding voor Participant

Het vermogen en de netto-inkomsten van het Fonds worden rechtstreeks, pro rata naar de omvang van de in bezit zijnde Participaties in de Participatieklasse, toegerekend aan de Participanten. Het beleggen in het Fonds behelst het risico op negatieve rendementen.

13.5 Overzicht

Hieronder is een overzicht toegevoegd met een samenvatting van de kosten en baten die invloed hebben op Participant:

Kosten voor Participant	Toelichting
Beheervergoeding	Het Fonds betaalt op jaarbasis 0,50% tot 1% over het Fondsvermogen aan Beheerder. De hoogte is afhankelijk van de Participatieklasse uit sectie 13.1.
Service fee	Het Fonds betaalt op jaarbasis 0,5% ter compensatie van de kosten aan derde partijen.
Prestatievergoeding	Het Fonds betaalt 0% tot 10% aan Prestatievergoeding waarbij het High-Water Mark principe wordt gehanteerd. De Prestatievergoeding is uitsluitend verschuldigd nadat de Hurdle Rate is bereikt, indien van toepassing. De hoogte van de Prestatievergoeding, alsmede de toepasselijkheid van een Hurdle Rate, is afhankelijk van de Participatieklasse uit sectie 13.1.
Inschrijfkosten	Investeerder betaalt 0,25% inschrijfkosten over het bruto inschrijfbedrag.
Uitschrijfkosten	Investeerder betaalt 0,25% uitschrijfkosten over het bruto uitstapbedrag.
Overige kosten	De kosten zoals beschreven in sectie 13.3.

14 FISCALE ASPECTEN

Dit hoofdstuk is uitsluitend een samenvatting van algemene bepalingen wat betreft de toepasselijke fiscale aspecten op het Fonds en is in geen enkele vorm op te vatten als advies. Daarnaast bevat dit hoofdstuk informatie over de Nederlandse fiscale gevolgen van deelname in het Fonds voor zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Beleggers worden verzocht om de individuele fiscale gevolgen van de Participatie in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de momenteel geldende belastingwetgeving in Nederland, op andere regelgeving inzake belastingheffing en op de jurisprudentie met betrekking tot belasting gerelateerde aangelegenheden die momenteel beschikbaar zijn. Dit IM sluit alle fiscale wet- en regelgeving uit die zou kunnen worden uitgevaardigd na de datum van dit document (zie voorpagina van dit document voor de publicatiedatum).

14.1 Fiscale transparantie

Het Fonds is gestructureerd als een Fonds voor gemene rekening. In deze structuur zijn Participaties uitsluitend overdraagbaar aan het Fonds door middel van inkoop. Participaties kunnen derhalve niet worden vervreemd aan anderen dan het Fonds (ten titel van inkoop). Hiermee kwalificeert het Fonds als een Fonds voor gemene rekening met inkoopvariant. Dit betekent dat het Fonds als Fiscaal Transparant wordt aangemerkt.

Als gevolg van de Fiscale Transparantie is het Fonds niet zelfstandig belastingplichtig voor de dividendbelasting en vennootschapsbelasting en zijn zowel de Wet op de dividendbelasting 1965 als de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 niet van toepassing op het Fonds. Het vermogen (alle activa en passiva) en de inkomsten (en overige resultaten) van het Fonds worden rechtstreeks, pro rato naar de omvang van de in bezit zijnde Participaties, toegerekend aan de achterliggende Participanten en aldaar vindt belastingheffing plaats, afhankelijk van de eigen fiscale positie van de betreffende Participant.

14.2 Kwalificatie van Participanten – natuurlijke personen

De wijze waarop het vermogen en de inkomsten van het Fonds worden belast bij een Participant, is afhankelijk van de fiscale positie van de betreffende Participant. Natuurlijke personen die in Nederland wonen, zijn onderworpen aan de Wet inkomstenbelasting 2001. In Nederland vindt de belastingheffing van natuurlijke personen plaats door middel van een boxenstelsel. Box 1 bevat het belastbaar inkomen uit werk en woning, belast tegen een progressief tarief. Box 2 bevat het belastbaar inkomen uit aanmerkelijk belang en in Box 3 wordt geheven over het belastbaar inkomen uit sparen en beleggen. Gezien het feit dat het Fonds niet zelfstandig belastingplichtig is, zal belastingheffing bij Participanten die participeren als natuurlijk persoon in Box 2 (aanmerkelijk belang) niet aan de orde zijn. Belastingheffing kan derhalve plaatsvinden in Box 1 en Box 3.

Box 1 – Inkomstenbelasting (inkomen uit werk en woning)

Het Fonds zal zich uitsluitend bezighouden met het investeren in fysiek goud en Bitcoin. De activiteiten van het FGR zouden daarom voor fiscale doeleinden niet als onderneming moeten kwalificeren, maar als normaal vermogensbeheer. Derhalve zullen de bezittingen, schulden en inkomsten bij de Participanten niet tot het inkomen in Box 1 gerekend kunnen worden. In uitzonderingssituaties zou het echter kunnen dat de Participatie in het Fonds voor een specifieke Participant zou behoren tot het ''ondernemingsvermogen'' van de Participant of de Participatie deel uit zou maken van vermogen waarmee ''belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden'' wordt behaald. Dit zou bijvoorbeeld het geval kunnen zijn als de Participant activiteiten ontplooit die in het verlengde liggen van de activiteiten van het Fonds.

Box 3 – Inkomstenbelasting (inkomen uit sparen en beleggen)

De meeste Participaties van Participanten zullen tot Box 3 vermogen behoren. In Box 3 wordt, afhankelijk van de aard van de bezitting, een fictief rendement aangenomen en voor schulden een fictief rentepercentage. Over de rendementsgrondslag (waarde van bezittingen en schulden) voor zover dit uitgaat boven een bepaald heffingsvrij vermogen, wordt een fictief rendement berekend.

De Participaties moeten voor hun waarde per 1 januari van ieder jaar voor dat betreffende jaar worden meegenomen in de rendementsgrondslag. De waarde van een Participatie zal, naar rato van de winstgerechtigdheid in het Fonds, worden bepaald door de waarde van de activa en passiva van het Fonds.

Participanten dienen een belastingadviseur te raadplegen om de fiscale gevolgen voor hun Participatie in te zien.

14.3 Kwalificatie van Participanten – vennootschapsbelastingplichtige lichamen

Bij in Nederland gevestigde, aan Nederlandse vennootschapsbelasting onderworpen Participanten (zoals B.V. 's, N.V.'s, coöperaties of niet transparant FGR's) vallen de rente, dividend en (on)gerealiseerde koersresultaten van het Fonds in de belastbare winst naar rato van de winstgerechtigheid van de betreffende Participant in het Fonds. Kosten van het Fonds zijn in beginsel voor hun pro rata deel aftrekbaar van de belastbare winst.

Het betreffende resultaat wordt bij de Participanten belast met vennootschapsbelasting.

Het belastbaar bedrag uit de Participatie in het Fonds moet worden bepaald met inachtneming van de regels van goed koopmansgebruik.

Rente op schulden, aangegaan ter financiering van de Participaties, evenals de rentelasten van het Fonds die naar rato aan de Participanten worden toegerekend, zijn in beginsel volledig aftrekbaar van de fiscale winst. Bij de Participanten kunnen echter specifieke renteaftrekbeperkingen gelden, die de aftrek van rente deels of geheel verhinderen.

Een eventueel fiscaal negatief resultaat in enig jaar uit de Participatie, waaronder begrepen een verlies door afwaardering bij waardevermindering, is in beginsel aftrekbaar. Volgens de huidige wetgeving geldt dat een eventueel verlies in enig jaar in beginsel kan worden verrekend met de positieve winst uit het voorafgaande jaar dan wel met positieve winsten uit volgende jaren. Daarbij vindt verrekening in een jaar slechts onbeperkt plaats voor zover de winst in dat jaar niet meer dan € 1 miljoen bedraagt. Voor zover de winst meer bedraagt, vindt verrekening plaats tot maximaal 50% van die winst.

Naast B.V.'s en N.V.'s en coöperaties zijn stichtingen en verenigingen ook rechtspersonen die aan de VPB onderworpen kunnen zijn. Zij zijn echter slechts onderworpen indien en voor zover zij een onderneming drijven. Een belegging in het Fonds zal niet snel geacht worden tot het vermogen van een te behoren, dus bij stichtingen en verenigingen zouden de opbrengsten uit een Participatie onbelast kunnen blijven. Dit laatste geldt ook voor pensioenfondsen, die subjectief zijn vrijgesteld van de VPB, of fiscale beleggingsinstellingen, die zijn onderworpen naar een tarief van 0%.

Participanten dienen een belastingadviseur te raadplegen om de fiscale gevolgen voor hun Participatie in te zien.

14.4 Overige belastingen

Omzetbelasting

De door Beheerder verleende fondsbeheersdiensten zijn vrijgesteld van btw op grond van de vrijstelling voor het collectief beheer van beleggingsfondsen. Uitkeringen door het Fonds aan de Participant zijn niet aan de heffing van btw onderworpen.

Erfbelasting

In geval van overlijden van een Participant/natuurlijk persoon maakt de waarde in het economische verkeer van de Participatie onderdeel uit van de nalatenschap waarover in beginsel erfbelasting verschuldigd is. De hoogte van het tarief (10% tot 40%), alsmede de toepassing van vrijstellingen, is afhankelijk van de mate van verwantschap tussen de erflater en de erfgenaam.

Participanten buiten Nederland

Niet in Nederland ingezeten Participanten dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen voor meer informatie over belasting die wordt geheven over vermogen of inkomsten genoten uit het Fonds. Het Fonds houdt op fiscaal gebied geen rekening met buitenlandse investeerders.

14.5 Rapportageverplichting buitenlandse belastingautoriteiten

FATCA

Sinds 1 januari 2014 is de Verenigde Staten de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") van kracht in Nederland. De FATCA is geïmplementeerd door de Verenigde Staten om te voorkomen dat Amerikanen vermogen in het buitenland verborgen kunnen houden ter ontwijking van Amerikaanse belasting.

Het Fonds is verplicht om te voldoen aan FATCA en de bepalingen die in dat kader in de Nederlandse wetgeving zijn opgenomen. Indien het Fonds niet voldoet aan FATCA, wordt het onderworpen aan bronbelasting op haar beleggingen in de Verenigde Staten en kan dit negatieve gevolgen hebben voor de NAV.

Het Fonds accepteert geen Amerikaanse belastingplichtige dus zal in het beginsel geen gegevens verstrekken aan de Internal Revenue Service (IRS), de federale Belastingdienst van de Verenigde Staten (VS).

CRS

Nederland heeft met meer dan 100 landen afspraken gemaakt over de automatische uitwisseling van financiële gegevens van personen en organisaties volgens de zogenoemde Common Reporting Standard (CRS). Dit zijn in ieder geval de lidstaten van de Europese Unie. Het doel van CRS is om internationale belastingontduiking tegen te gaan. Deze regeling is in de Nederlandse Wet op de internationale bijstandsverlening bij de heffing van belastingen (de WIB) opgenomen.

Door de ondertekening van het Inschrijfformulier gaat de Belegger, indien deze niet belastingplichtig is in Nederland maar elders (en aangenomen dat dit land is aangesloten bij de CRS), ermee akkoord dat er gegevens gevraagd en gedeeld kunnen worden met buitenlandse belastingautoriteiten.

15 INFORMATIEVOORZIENING

Participanten in het Fonds worden voorzien van informatie via het AssetCare Portaal en op het e-mailadres zoals aangegeven door Participant in het Inschrijfformulier.

15.1 Jaarverslag op fondsniveau

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het eerste boekjaar is een verlengd boekjaar. Dit betekent dat het eerste jaarverslag de periode tot aan 31 december 2027 behelst. Het jaarverslag wordt binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar aan Participanten in het Fonds toegestuurd. Het jaarverslag zal luiden in euro en hierin wordt inzicht gegeven in de ontwikkeling van het Fondsvermogen.

15.2 Jaaropgave op participantniveau

Participanten ontvangen ieder jaar een overzicht van hun deelname in het Fonds. Deze periodieke verslagen bevatten onder andere de volgende informatie en gegevens:

- de gegevens van Participant;
- de begin- en einstand van het desbetreffende jaar.

15.3 Overige rapportage aan Participanten

Participanten ontvangen maandelijks via het AssetCare Portal een financieel overzicht met betrekking tot de waarde van hun Participaties. Daarnaast ontvangen zij een factsheet met een toelichting op:

- de ontwikkeling van het Fonds;
- de gerealiseerde resultaten;
- relevante marktontwikkelingen.

15.4 Documenten

De volgende documenten zijn van toepassing op de fondsstructuur en zijn ter inzage van Participanten te allen tijde op te vragen bij zowel Beheerder als Administrateur van het Fonds:

- Voorwaarden (Bijlage 2 van dit document);
- IM (dit document);
- Essentiële-informatiedocument (Eid);
- Statuten van Beheerder;
- Statuten van Juridisch Eigenaar;
- Jaarverslagen van het Fonds;
- Factsheets
- Inschrijfformulier; en
- Wijzigingsformulier.

Het uitdrukkelijke advies is aan Beleggers om deze documentatie door te nemen, te begrijpen en op te slaan alvorens er overgegaan wordt tot aankoop van Participaties in het Fonds. Deze documenten en aanpassingen in deze documenten zullen per e-mail met Participanten worden gedeeld

.

16 BEËINDIGING EN VEREFFENING FONDSSTRUCTUUR

16.1 Duur van het Fonds

Het Fonds heeft een onbepaalde tijd. De aanbevolen beleggingshorizon bedraagt minimaal vijf jaar.

16.2 Ontbinding en vereffening

Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door Beheerder, na voorafgaande goedkeuring van Participantenvergadering. Participanten nemen een dergelijk besluit met een gekwalificeerde meerderheid als bedoeld in de Voorwaarden. Het proces van ontbinding wordt besproken tijdens een Participantenvergadering. Beheerder heeft de mogelijkheid een vereffeningsplan (inclusief liquidatiestrategieën) voor te leggen aan Participanten, maar Beheerder kan er ook voor kiezen geen vereffeningsplan in te dienen en na het besluit tot ontbinding over te gaan tot vereffening. In beginsel zal Beheerder verantwoordelijk zijn voor de ontbinding en vereffening van het Fonds (tenzij sprake is van opheffing of faillissement van Beheerder). Tijdens ontbinding en vereffening blijven de Voorwaarden en de bepalingen in het IM zoveel mogelijk van kracht.

16.3 Vereffening

Beheerder (of vereffenaar) zal alle posities verkopen en een rekening en verantwoording van het vereffeningsproces afleggen, vergezeld van een accountantsverklaring. De goedkeuring van de rekening en verantwoording door de Participantenvergadering strekt Beheerder en Juridisch Eigenaar van iedere aansprakelijkheid voor zover de Participantenvergadering geen voorbehoud maakt. Participanten worden pas uitbetaald nadat het volledige Fondsvermogen uit liquiditeiten bestaat en de uitbetalingen zijn goedgekeurd tijdens Participantenvergadering. Na uitkering komen de Participaties te vervallen.

17 OVERIG

17.1 Onderbouwing geen vergunningplicht

Het Fonds komt in aanmerking voor een vrijstelling van de vergunningplicht onder artikel 2:66a Wft. Dit betekent dat Beheerder niet hoeft te beschikken over de vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft. De eisen van artikel 2:66a Wft zijn als volgt:

- Als een Beheerder uitsluitend deelnemingsrechten aanbiedt aan Beleggers én (een of meerdere) alternatieve beleggingsinstellingen beheert waarvan het totaal aan beheerde activa:
  - kleiner of gelijk is aan € 500 miljoen, ingeval van een Beheerder die fondsen beheert die de eerste vijf jaar Closed-end zijn (geen inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming vanaf het tijdstip waarop de rechten voor het eerst zijn verworven) en geen gebruik maken van leverage; of
  - kleiner of gelijk is aan € 100 miljoen.

Voor Beheerder geldt dat het totaal aan beheerde activa kleiner of gelijk is aan € 100 miljoen. Dit betekent dat het niet onder beperkt toezicht van de AFM en DNB valt.

17.2 Wijzigingen in het IM

Beheerder kan (samen met Juridisch Eigenaar) wijzigingen aanbrengen in het Beleggingsbeleid en de daaraan verbonden beleggingsrestricties van het Fonds. Dit betreft een Materiële wijziging als bedoeld in artikel 21.2 van de Voorwaarden. Materiële wijzigingen worden pas van kracht na goedkeuring van Participantenvergadering. Een besluit van Participantenvergadering dient te worden genomen bij gekwalificeerde meerderheid. Wijzigingen met positieve gevolgen voor Participanten, kunnen onmiddellijk worden doorgevoerd.

17.3 Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over het Fonds, Beheerder, Juridisch Eigenaar of Administrateur kan deze klacht schriftelijk of per e-mail worden ingediend bij Beheerder. Deze zal na ontvangst binnen vijf (5) werkdagen bevestigd worden en hierbij wordt aangegeven hoe de klacht behandeld zal worden.

18 VERKLARING VAN BEHEERDER

Beheerder is als enige verantwoordelijk voor de inhoud van dit IM. Beheerder verklaart dat, naar beste weten en overtuiging, de informatie in dit IM in overeenstemming is met de feiten en dat niets is weggelaten dat de inhoud van dit IM wezenlijk zou wijzigen, in het geval dergelijke informatie wel was opgenomen.

Rotterdam, Nederland

Juli 2026

Prestige Investment Partners B.V.

BIJLAGE 1 DEFINITIES

Woorden en uitdrukkingen in het IM, 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):

Definitie	Betekenis
Accountant	Een partij die verantwoordelijk is voor het controleren financiële gegevens en de jaarrekening die zijn opgemaakt door Administrateur of Beheerder. Bij dit Fonds is een Accountant niet verplicht.
Address Whitelisting	Een techniek waarbij Crypto's alleen overgemaakt mogen worden naar bekende adressen om het risico van diefstal van de munten te beperken.
Administrateur	AssetCare Fund Services B.V., de partij die is aangesteld om onder de verantwoordelijkheid van Beheerder bepaalde financiële, boekhoudkundige, administratieve en andere diensten (fondsadministratie) te verrichten.
AIFMD-registratieregime	Het AIFMD-registratieregime is van toepassing op Beheerders van beleggingsfondsen die onder specifieke drempels vallen. Het biedt vrijstellingen van volledige vergunningsvereisten en vereenvoudigt de toezicht eisen.
AssetCare Portaal	Software die beschikbaar wordt gesteld door Administrateur om Beheerder en Participanten inzicht te geven in de administratie, prestatie en documenten van het Fonds.
AFM	Autoriteit Financiële Markten. Het is de financiële toezichthouder in Nederland die verantwoordelijk is voor het toezicht houden op de integriteit en stabiliteit van de financiële markten, evenals het beschermen van de belangen van consumenten en Beleggers.
Beheerder	Prestige Investment Partners B.V., de entiteit die verantwoordelijk is voor het dagelijkse beheer en het Beleggingsbeleid van het Fonds. Beheerder zorgt ervoor dat het Fonds in overeenstemming handelt met de wettelijke voorschriften en dit IM. Het doel is om de doelstellingen van het Fonds te realiseren en de belangen van de Participanten te beschermen.
Belastingdienst	De Belastingdienst is een overheidsinstantie die verantwoordelijk is voor het innen van belastingen en premies, het verstrekken van toeslagen en het handhaven van de belastingwetgeving in Nederland.
Beleggers	Investeerders die potentieel in het Fonds willen investeren.
Beleggingsbeleid	Het Beleggingsbeleid omvat strategische richtlijnen van Beheerder om de beleggingsdoelstellingen te realiseren en is te vinden in sectie 5 van dit IM.
Bitcoin	Bitcoin is een digitale valuta gecreëerd in 2009. Het werkt op een gedecentraliseerde Blockchain en wordt vaak gebruikt voor transacties en investeringen.
Bloomberg	Bloomberg is een wereldwijde speler in het aanleveren van financiële data. Administrateur gebruikt deze data om prijzen en corporate actions van de handelsplatformen en banken te controleren.
Blockchain	Blockchain is een gedecentraliseerd en gedistribueerd digitaal grootboek dat transacties registreert in opeenvolgende "blokken". Het maakt veilige en

Definitie	Betekenis
	transparante gegevensoverdracht mogelijk zonder tussenkomst van een centrale autoriteit.
BW	Burgerlijk Wetboek.
CDD	Customer Due Diligence, in het Nederlands "klantonderzoek", verwijst naar het proces waarin beleggingsfondsen de identiteit van hun klanten vaststellen en beoordelen om het risico op witwassen van geld, financiering van terrorisme en andere vormen van financiële criminaliteit te beperken.
Centralized Exchanges (CEX)	Een beurs die handel en bewaring in Digital Assets faciliteert. Een CEX wordt in tegenstelling tot een DEX gerund door een centrale partij (i.e. partij).
CRS	De Common Reporting Standard is een internationale standaard voor automatische uitwisseling van financiële informatie tussen belastingdiensten van verschillende landen. Het doel van CRS is om belastingontduiking te bestrijden door financiële gegevens van buitenlandse rekeninghouders te rapporteren aan hun thuisland.
Crypto(s)	Cryptogeld is waarde in de vorm van een bedrag in een cryptovaluta, of – met een Engels woord – cryptocurrency. Dit laatste is een soort digitale munteenheid, die vaak gebruikt wordt als alternatief geldsysteem voor de reguliere geldsoorten. 's Werelds bekendste cryptovaluta is Bitcoin.
Crypto Exchange	Digitale munteenheden (cryptocurrencies) kunnen worden verhandeld op een digitale beurs, de Crypto exchange.
Digital Assets	Virtuele valuta, ook wel cryptovaluta genoemd.
DNB	De Nederlandsche Bank N.V., Het is de centrale bank van Nederland en verantwoordelijk voor het toezicht op het Nederlandse bank- en financiële stelsel.
EUR	Euro, de basisvaluta van het Fonds.
FATCA	De Foreign Account Tax Compliance Act is een Amerikaanse belastingwetgeving die in 2010 is aangenomen om de belastingontduiking door Amerikaanse belastingplichtigen via buitenlandse financiële rekeningen te bestrijden. FATCA verplicht buitenlandse financiële instellingen om informatie te verstrekken aan de Amerikaanse Belastingdienst (IRS) over financiële rekeningen die worden aangehouden door Amerikaanse belastingplichtigen.
FGR	Een Fonds voor gemene rekening (FGR) is een vorm van collectieve belegging waarin verschillende deelnemers hun geld gezamenlijk beleggen in één Fonds. Een FGR heeft geen rechtspersoonlijkheid maar is contractuele regeling tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en elke individuele Participant.
Fiatvaluta	Een door een overheid uitgegeven valuta zonder intrinsieke waarde, waarvan de waarde primair is gebaseerd op vertrouwen en wettelijke acceptatie als betaalmiddel.
Fiscaal transparant	Fiscaal transparant betekent dat niet op het fondsniveau belasting wordt betaald, maar dat de belasting wordt afgerekend op participantenniveau.

Definitie	Betekenis
Fonds	Blokland Sound Money Fund, vormgegeven als een Fonds voor gemene rekening (zijnde een overeenkomst van eigen aard tussen Beheerder en Juridisch Eigenaar en een ieder van de Participanten).
Fondsvermogen/Fonds waarde	Het totale vermogen van het Fonds, zijnde alle vermogensbestanddelen die overeenkomstig de Voorwaarden ten behoeve van Participanten worden gehouden door Juridisch Eigenaar, verminderd met de verplichtingen van het Fonds welke door Beheerder met inachtneming van deze Voorwaarden zijn aangegaan.
Handelsdag	De werkdag waarop Participaties van het Fonds kunnen worden uitgegeven of teruggekocht door Beheerder van het Fonds.
Hefboomwerking	Het beleggen met geleend geld, hierdoor kunnen de uitslagen zowel positief als negatief vergroot worden.
High Water Mark	Een HWM is het hoogste punt dat NAV van een Serie heeft bereikt. Beheerder ontvangt pas weer Prestatievergoedingen als de NAV van de Serie een hogere waarde bereikt dan de High Water Mark. Hierdoor betaalt een Participant niet twee keer over dezelfde winst.
Hurdle Rate	Het minimaal vereiste rendement dat het Fonds moet behalen voordat Prestatievergoeding aan Beheerder wordt betaald. Voor participatieklasse Institutional A van het Fonds geldt een Niet-samengestelde Hurdle Rate.
Informatiememorandum (“IM”)	Dit document, wat alle ins en outs van het Fonds zodanig beschrijft dat een Belegger een goed inzicht krijgt in het alle aspecten van het Fonds.
Inschrijfformulier	Het (digitale) formulier dat Beleggers kunnen gebruiken om zich aan te melden voor een Participatie in het Fonds.
Inschrijfkosten	De kosten voor de Participant bij deelname in het Fonds, zijnde 0,25% van de Inleg van de Participant. Deze kosten komen ten goede aan de zittende Participanten.
ISAE 3402 Type-II	ISAE 3402 Type II is een internationale standaard voor assurance-rapportage die wordt gebruikt bij uitbestede diensten, zoals boekhoudkundige diensten. Administrateur beschikt over deze certificering.
Juridisch Eigenaar	De entiteit die belast is met het eigendom houden van het Fondsvermogen, zijnde Stichting Juridisch Eigenaar Blokland Sound Money Fund.
Liquiditeit	Liquiditeit geeft de mate aan waarin effecten eenvoudig gekocht of verkocht kunnen worden zonder de prijs hiervan significant te beïnvloeden.
Materiële wijziging	Materiële wijziging betreft een wijziging waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd, een wijziging waardoor lasten aan Participanten worden opgelegd of een wijziging in het Beleggingsbeleid (waaronder de beleggingscriteria en beleggingsrestricties) van het Fonds.
NAV	Net Asset Value, vrij vertaald in het Nederlands de nettovermogenswaarde van alle bezittingen in het Fonds.
Niet-samengesteld	Ook non-compounding genoemd, betekent dat in het kader van een Hurdle Rate, de Prestatievergoeding alleen wordt berekend op het deel van het rendement dat de Hurdle Rate overschrijdt, zonder het eerder verdiende rendement op te nemen

Definitie	Betekenis
	in de berekening. Met andere woorden, het rendement wordt niet bij elkaar opgeteld of samengesteld voor de berekening van de Prestatievergoeding.
Oprichtingskosten	De kosten, vergoedingen, belastingen die zijn betaald bij het opzetten van de fondsconstructie, de kosten worden omgeschreven in sectie 13.
Overdracht	Het overdragen van Participaties aan Juridisch Eigenaar (handelend voor rekening van het Fonds) ten titel van inkoop, waarbij de Participaties gelijk- of volgtijdelijk weer worden uitgegeven als bedoeld in artikel 12 van de Voorwaarden.
Participanten	De houder (natuurlijk persoon of rechtspersoon) van één of meer Participaties in het Fonds, waarbij een naar Nederlands fiscaal recht transparante entiteit nadrukkelijk geen Participant kan zijn.
Participaties	De evenredige delen waarin de aanspraken van de Participanten tot het vermogen van het Fonds zijn verdeeld, te berekenen in euro.
Participantenadministratie	Het proces van het bijhouden en beheren van gegevens van deelnemers in een beleggingsfonds, waaronder registratie, transacties en rapportages etc.
Participantenregister	De participanten in het Fonds die worden onderhouden in een administratie door AssetCare Fund Services, de administrateur van het Fonds.
Participantenvergadering	De samenkomst van de Participanten in het Fonds zoals beschreven in artikel 18 van de Voorwaarden en sectie 9.4 van het IM.
Participatieklasse	Een categorie van Participaties binnen een beleggingsfonds met specifieke kenmerken, waaronder bijvoorbeeld vergoedingsstructuren, minimale investeringseisen en toegankelijkheid voor bepaalde soorten Beleggers.
Prestatievergoeding	Een Prestatievergoeding is de vergoeding die aan Beheerder die wordt betaald als beloning voor het behalen van rendementen.
Prospectusverordening	Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG.
Raad van Advies	Het adviesorgaan van het Fonds bestaande uit externe deskundigen die Beheerder adviseren over beleggingsstrategieën, risicobeheer en andere relevante kwesties.
Samenwerkingsovereenkomst	De overeenkomst tussen Beheerder en Administrateur waarin de uitbestede taken en afspraken beschreven staan.
Sanctiewet	De Sanctiewet is een nationale wet die de mogelijkheid biedt om economische en financiële sancties op te leggen aan bepaalde landen, organisaties of personen die betrokken zijn bij illegale activiteiten of schendingen van internationale normen.
Series	Aanduidingen – in de vorm van Lead Series, serie A, Serie B… - van de nettovermogenswaarde (NAV) van een beleggingsfonds, elk met een specifiek kenmerk. Bij inschrijvingen kunnen aparte Series worden gecreëerd om de High Water Mark bij te houden op basis van inschrijfmoment.

Definitie	Betekenis
Seriesniveau	Het bijhouden van de HWM op basis van inschrijfmoment en niet op het gehele Fonds.
SFDR	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.
Taxonomieverordening	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.
UBO	Ultimate Beneficial Owner, oftewel "uiteindelijk belanghebbende." Een UBO is de natuurlijke persoon die uiteindelijk eigenaar is van of controle heeft over een juridische entiteit, zoals een bedrijf, vennootschap of stichting.
UBO-register voor trusts	Het UBO-register voor trusts is een register dat informatie bevat over de uiteindelijk belanghebbende eigenaren in een beleggingsfonds.
Uitgifteprijs	De prijs van een Participatie bij uitgifte zoals bepaald in artikel 11 van de Voorwaarden.
U.S. Person	Een U.S. Person is: ▪ een rechtspersoon die aan de onderstaande Voorwaarden voldoet; ▪ een natuurlijk persoon die aan de onderstaande Voorwaarden voldoet; en ▪ een nalatenschap van een erflater die staatsburger of inwoner is van de Verenigde Staten. Rechtspersoon Er is sprake van een U.S. Person bij rechtspersonen indien een van de volgende situaties van toepassing is: ▪ de activiteiten van de organisatie worden verricht in de Verenigde Staten (met uitzondering van de U.S. Territories); ▪ de organisatie is opgericht naar het recht van de Verenigde Staten of een van de federale Staten (met uitzondering van de U.S. Territories); ▪ de organisatie is een trust en voldoet aan de volgende vereisten: – een rechter in de Verenigde Staten is volgens de van toepassing zijnde wet bevoegd tot bevelen of uitspraken over nagenoeg alle kwesties omtrent het beheer van de trust; en – een of meer U.S. Persons zijn bevoegd tot alle wezenlijke beslissingen omtrent de trust. Natuurlijk persoon Er is sprake van een U.S. Person als één of meer van de onderstaande situaties op een natuurlijk persoon van toepassing zijn: ▪ U heeft een Amerikaans paspoort; ▪ U woont in de Verenigde Staten; ▪ U bent geboren in de Verenigde Staten; ▪ U hebt een Amerikaans woonadres, postadres of telefoonnummer; ▪ U maakt periodiek geld over naar de Verenigde Staten;

Definitie	Betekenis
	▪ U hebt een volmacht met een Amerikaans adres; ▪ U hebt een Per Adres (P/A) in de Verenigde Staten; ▪ U bent in het bezit van een Green Card of was in het verleden in het bezit van een Green Card; ▪ U bent een 'beschermd persoon', een niet- Amerikaanse burger die asiel is verleend op grond van de immigratie- en naturalisatiewet; ▪ U voldoet aan de zogenaamde 'substantiële aanwezigheidstest', wat betekent dat u ten minste fysiek aanwezig bent geweest in de Verenigde Staten voor de duur van: – 31 dagen in het lopende jaar; en – 183 dagen in de periode van drie jaar bestaande uit het lopende jaar en de twee onmiddellijk voorafgaande jaren. Deze 183 dagen zijn de som van: · alle dagen waarop u aanwezig was in het lopende jaar; · een derde van de dagen waarop u aanwezig was in het eerste jaar voorafgaand aan het lopende jaar; en een zesde van de dagen dat u aanwezig was in het tweede jaar voorafgaand aan het lopende jaar.
Voorwaarden	De Voorwaarden die van toepassing zijn op de fondsstructuur en zijn opgesteld door Beheerder en Juridisch Eigenaar. De Voorwaarden zijn als Bijlage 2 toegevoegd aan het Informatiememorandum.
Uitschrijfkosten	De kosten voor de Participant voor uittreding uit het Fonds, zijnde 0,25% van het uit te keren bedrag van de Participant. Deze kosten komen ten goede aan de zittende Participanten.
Waardering	De Waardering van het Fondsvermogen, uitgevoerd volgens waarderingsmethodiek in sectie 10, door Administrateur of taxateur.
Waarderingsmethode	De methodiek om het Fondsvermogen te waarderen, zoals omschreven in sectie 10.
Wallet	Een digitaal hulpmiddel waarmee gebruikers hun Crypto kunnen opslaan, beheren en overdragen. Het bevat een set van privé- en openbare sleutels die interactie met de Blockchain mogelijk maken.
Wet IB 2001	Wet die de inkomstenbelasting in Nederland regelt. De Nederlandse overheid heft inkomstenbelasting over inkomen dat in Nederland woonachtige en bepaalde niet in Nederland woonachtige natuurlijke personen genieten.
Wet Vpb 1969	Wet die de vennootschapsbelasting in Nederland regelt. De Nederlandse overheid heft vennootschapsbelasting over de winst die door rechtspersonen wordt gemaakt.
Wft	Wet op het financieel toezicht.
Wijzigingsformulier	Het (digitale) formulier dat de Participant kan gebruiken om gegevens te wijzigen
Wwft	Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme.

BIJLAGE 2 VOORWAARDEN VAN BEHEER & JURIDISCH EIGENDOM

Ondergetekenden

1. Prestige Investment Partners B.V., gevestigd te Glanswierstraat 9, 3056 RE, Rotterdam, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 91492181 en rechtsgeldig vertegenwoordigd door Jeroen Blokland in de Beheerentiteit (via Elquinn B.V.) (hierna te noemen “Beheerder”);

en

2. Stichting Juridisch Eigenaar Blokland Sound Money Fund, gevestigd te Glanswierstraat 9, 3056 RE, Rotterdam, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 42044543 en rechtsgeldig vertegenwoordigd door Jeroen Blokland (via Prestige Investment Partners B.V.) en Ingmar van der Waaij (hierna te noemen "Juridisch Eigenaar").

Beheerder en Juridisch Eigenaar worden hierna gezamenlijk genoemd als “Partijen” of elk individueel als “Partij”.

Overwegende dat:

a. Blokland Sound Money Fund (hierna te noemen “Fonds”), een Fonds voor gemene rekening (“FGR”), is een alternatieve beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht (hierna te noemen “Wft”), en de rechtsverhouding tussen ieder van Participanten (afzonderlijk), Beheerder en Juridisch Eigenaar wordt beheerst door de Voorwaarden van Beheer & Juridisch Eigendom (hierna te noemen “Voorwaarden”), die integraal deel uitmaken van het Informatiememorandum (“IM”);
b. Beheerder is aangesteld als Beheerder van het Fonds in de zin van de Wft en overeenkomstig de wet en de Voorwaarden onder eigen naam met derden overeenkomsten kan aangaan ten behoeve van het Fonds;
c. Beheerder zich heeft geregistreerd bij de AFM onder het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde ‘light’ beheerders. Hiermee maakt Beheerder gebruik van een vrijstelling van de verplichting tot het verkrijgen van een AIFMD-vergunning voor het beheren van / aanbieden van Participaties in alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Beheerder en het Fonds zijn aldus niet onderhevig aan goedkeuring en staan niet onder (doorlopend) toezicht van de AFM en DNB;
d. Omdat de Participaties slechts kunnen worden verkregen voor een totale tegenwaarde van ten minste € 100.000, is Beheerder voor de aanbieding van de Participaties uitgezonderd van de prospectusplicht op grond van artikel 1 lid 4 sub d van de Prospectusverordening;
e. Juridisch Eigenaar het houden van het juridisch eigendom van de activa van het Fonds als doel heeft, alsmede het aangaan van verplichtingen ten behoeve van het Fonds.

Verklaren hierbij te zijn overeengekomen dat:

Artikel 1 Definities

1. De woorden en uitdrukkingen in de Voorwaarden, zoals opgenomen in Bijlage 1, beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context anders blijkt, de betekenis weergegeven in Bijlage 1;
2. In het enkelvoud weergegeven definities hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa.

Artikel 2 Naam en duur

1. Het Fonds draagt de naam Blokland Sound Money Fund en is een FGR met een open-end karakter;
2. Het Fonds wordt, met ingang van de datum waarop voor het eerst Participaties worden uitgegeven, voor onbepaalde tijd aangegaan;
3. De Voorwaarden gaan in vanaf de datum waarop deze zijn ondertekend door Beheerder en Juridisch Eigenaar (op de laatste pagina van dit document);
4. De Voorwaarden zijn van toepassing voor onbepaalde tijd;
5. Uitsluitend de Voorwaarden zullen de rechten en verplichtingen van partijen bepalen. Alle overeenkomsten die partijen eerder hebben gesloten, worden door onderhavige Voorwaarden geacht te zijn vervangen.

Artikel 3 Aard, doel en fiscale status

1. Het Fonds is een Fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht. Het Fonds is geen rechtspersoon, maar een contractuele regeling van eigen aard, neergelegd in deze Voorwaarden, tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en ieder van Participanten (afzonderlijk);
2. De Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en Participant. De Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt creëert geen overeenkomst tussen Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen Participanten;
3. Het Fonds heeft het doel om rendement voor Participanten te genereren door het voor rekening en risico van Participanten collectief beleggen van vermogen conform het Beleggingsbeleid, alsmede het bewaren en administreren van het belegde vermogen en al hetgeen met het voorgaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn. Het Beleggingsbeleid (waaronder de beleggingscriteria en -restricties) wordt nader toegelicht in het IM;
4. Het Fonds investeert in fysiek goud en Bitcoin. Het is Beheerder toegestaan gebruik te maken van hefboomfinanciering. In de praktijk is het Fonds echter niet voornemens gebruik te maken van Hefboomwerking. Beheerder behoudt zich evenwel het recht voor dit beleid in de toekomst aan te passen indien marktomstandigheden of de uitvoering van het beleggingsbeleid daartoe aanleiding geven.
5. Voor een wijziging van het Beleggingsbeleid door Beheerder is instemming van Participantenvergadering vereist in overeenstemming met artikel 18.11;
6. Het Fonds is een Fiscaal Transparant fonds. Als gevolg worden alle vermogensbestanddelen en resultaten direct aan Participanten toegerekend. Anders gesteld, het Fonds is niet onderworpen aan Nederlandse dividendbelasting of vennootschapsbelasting en wordt niet beschouwd als een entiteit onderworpen aan belasting op winsten, inkomsten of vermogen in enige andere jurisdictie.

Artikel 4 Juridisch eigendom

1. Juridisch Eigenaar verkrijgt en houdt het eigendom, in juridische zin, van de vermogensbestanddelen van het Fonds, voor rekening en risico van Participanten;
2. Activa en verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door Juridisch Eigenaar ten behoeve van Participanten.

Juridisch Eigenaar treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van Participanten met inachtneming van de principes van het Fonds;

3. Verplichtingen die tot het Fonds gaan behoren, zijn respectievelijk aangegaan op naam van Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het Fonds. Juridisch Eigenaar kan Participanten niet vertegenwoordigen;
4. Juridisch Eigenaar is jegens Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het directe gevolg is van grove schuld of van een tekortkoming die te wijten is aan opzet, aan opzet grenzende bewuste roekeloosheid of grove nalatigheid van Juridisch Eigenaar. Juridisch Eigenaar is niet aansprakelijk jegens Participanten voor door hen geleden schade die het gevolg is van het handelen of nalaten van een derde partij;
5. De eventuele vergoeding en kosten van Juridisch Eigenaar worden uit de service fee voldaan door Beheerder;
6. Indien Juridisch Eigenaar bij uitoefening van de taken constateert dat Beheerder niet conform het bepaalde in het IM heeft gehandeld kan Juridisch Eigenaar Beheerder aanwijzen, met het oog op het behartigen van de belangen van Participanten, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen, op kostenneutrale basis voor het Fonds.

Artikel 5 Beheer

1. Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is inbegrepen het beheren van de activa die behoren tot het Fondsvermogen, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fondsvermogen, alsmede de administratie van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming hetgeen verder in de Voorwaarden is bepaald.
2. Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan Beheerder volmacht met het recht van substitutie aan Beheerder voor het verrichten van rechtshandelingen verband houdende met het beheren van het Fonds met inachtneming van het Beleggingsbeleid zoals bepaald in het IM en met hetgeen in deze Voorwaarden is bepaald. Handelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt, komen niet ten laste van het Fonds;
3. Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van Participanten met inachtneming van de Voorwaarden en het IM.
4. Beheerder heeft recht op een beheervergoeding en Prestatievergoeding die ten laste van het Fondsvermogen wordt gebracht, zoals omschreven in het IM;
5. Beheerder is bevoegd de gemaakte kosten bij het uitvoeren van zijn taken te voldoen uit het Fonds. In het IM is een nadere omschrijving gegeven van de kosten die gemaakt worden bij de uitvoering van het Beleggingsbeleid;
6. Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden te delegeren aan derden, mits in overeenstemming met het bepaalde in deze Voorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving;
7. Beheerder is jegens Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het directe gevolg is van grove schuld of van een tekortkoming die te wijten is aan opzet, aan opzet grenzende bewuste roekeloosheid of grove nalatigheid van Beheerder. Uitsluitend Juridisch Eigenaar kan een vordering jegens Beheerder instellen ter vergoeding van de hiervoor bedoelde schade. Beheerder is niet aansprakelijk jegens Participanten voor door hen geleden schade die het gevolg is van het handelen of nalaten van een derde partij of die het gevolg is van het handelen of nalaten van Beheerder voortvloeiend uit het vertrouwen van Beheerder op enige verklaring of garantie van een Participant.

Artikel 6 Fondsvermogen

1. Het Fondsvermogen bestaat uit het totaal van vermogensbestanddelen en wordt gevormd door onder andere, maar niet beperkt tot, de volgende mutaties:
    a. Stortingen ter verkrijging van Participaties;

b. Terugkopen van Participaties;
c. Opbrengsten of verliezen door aangehouden en/of transacties in vermogensbestanddelen van het Fonds;
d. Dividenden;
e. Rentes; of
f. Andere kapitaaluitkeringen uit de beleggingen.

2. De administratie van het van het Fondsvermogen wordt gevoerd in euro. Voor elke Participatieklasse wordt een aparte administratie gevoerd, zodat aan een Participatieklasse toe te rekenen kosten en opbrengsten worden verantwoord;
3. Het maximum totaal aan beheerde activa van Beheerder van het Fonds is kleiner of gelijk aan € 100 miljoen.

Artikel 7 Participaties

1. Het Fondsvermogen is verdeeld in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen. De Participaties luiden op naam. Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen uitgegeven. Participaties hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden;
2. Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen voor het gedeelte van zijn of haar Participatie(s). Alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van Participanten;
3. Iedere geïnteresseerde Belegger zal (elektronisch) een kopie van de Voorwaarden van het Fonds ontvangen. Door uitvoering van het door een Belegger ondertekende Inschrijfformulier wordt de Belegger Participant in het Fonds en is een Participant gebonden aan de Voorwaarden en het IM van het Fonds;
4. Participaties kunnen niet worden bezwaard met een beperkt recht dan wel met een daarmee vergelijkbaar recht;
5. Participaties zijn verdeeld in een of meerdere Participatieklassen en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Participatieklassen en de aanduiding van deze Participatieklassen wordt vastgesteld door Beheerder in samenspraak met Administrateur. Op het moment bestaan er drie Participatieklassen: Lead class, Institutional class A en Institutional class B;
6. Participaties zijn verdeeld in een of meerdere Series en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Bij inschrijvingen worden aparte Series gecreëerd indien dit vereist is om een aparte High Water Mark bij te houden;
7. Participant is niet aansprakelijk voor de verplichtingen van Beheerder en/of Juridisch Eigenaar en draagt niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat betreffende Participant in het Fonds heeft ingebracht als tegenprestatie voor Participatie(s) die Participant houdt.

Artikel 8 Informatieplicht

1. Ter verkrijging van Participaties dient een Participant een Inschrijfformulier aan Beheerder toe te sturen, inclusief de gevraagde gegevens als bedoeld in artikel 9.1 die benodigd zijn voor inschrijving in het Participantenregister;
2. Een Participant is verplicht om de in artikel 8.1 genoemde informatie te verstrekken, zodat Beheerder de juistheid van de informatie kan vaststellen en kan beoordelen of Participaties kunnen worden uitgegeven aan Participant;
3. Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor in artikel 8.1 genoemde gegevens onmiddellijk via schriftelijke of elektronische communicatie aan Beheerder doorgeven;
4. Beheerder mag vertrouwen op de juistheid van de informatie zoals verstrekt door een Participant;
5. Beheerder mag vertrouwen op de juistheid van de informatie zoals verstrekt door een Participant. De informatie in het register ten aanzien van Participant en diens gerechtigdheid tot de Participaties strekt tot

sluitend bewijs, behoudens door Participant te leveren tegenbewijs via schriftelijke of elektronische communicatie. Beheerder is niet gebonden aan een wijziging in informatie die niet aan Beheerder is medegedeeld conform artikel 8.**Error! Reference source not found.** en accepteert geen economische gerechtigdheid tot Participaties in het Fonds van een persoon anders dan Participant wiens gegevens in het register staan ingeschreven;

6. Participant zal (doorlopend) medewerking verlenen aan informatieverzoeken van Beheerder uit hoofde van de Wwft en sanctiewetgeving. Indien een Participant onvoldoende medewerking verleent aan dergelijke informatieverzoeken, is Beheerder bevoegd om alle Participaties van Participant in te kopen middels verplichte inkoop als bedoeld in artikel 14;
7. Indien Participant gedurende de looptijd van het Fonds gaat kwalificeren als een U.S. Person, is Beheerder bevoegd om alle Participaties van Participant in te kopen middels verplichte inkoop als bedoeld in artikel 14.

Artikel 9 Participantenregister

1. Beheerder houdt het Participantenregister in elektronische of andere door Beheerder te bepalen vorm, waarin de gegevens van iedere Participant zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door iedere Participant gehouden Participatie(s), alsmede het aantal Participaties dat van tijd tot tijd door het Fonds is ingekocht. Iedere omschrijving omvat:
    a. benodigde cliëntidentificatie documenten zoals toegestuurd door Beheerder en/of Administrateur, inclusief (voor zover van toepassing) gegevens over de uiteindelijk belanghebbenden van rechtspersonen of vennootschappen, een PEP-verklaring, verklaring over de herkomst van de middelen, de zetel van Participant, woonplaats (volgens de CRS), daadwerkelijke verblijfplaats en FATCA-status;
    b. het bankrekeningnummer van Participant, waarop hij of zij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen;
    c. het bedrag of de waarde van hetgeen dat in het Fonds wordt ingebracht als tegenprestatie voor de Participatie(s) en het aantal Participaties onder vermelding van de datum van verkrijging van de Participaties.
2. Het Participantenregister wordt geactualiseerd door Beheerder na iedere toekenning en inkoop van Participaties en op het moment dat een Participant wijzigingen doorgeeft met betrekking tot de informatie die in het Participantenregister is opgenomen;
3. Beheerder verstrekt Participanten periodiek inzicht inzake hun belegging in het Fonds;
4. Participant zal iedere wijziging in de in artikel 9.1 bedoelde gegevens onmiddellijk aan Beheerder opgeven;
5. Het is Beheerder toegestaan om de informatie als bedoeld in dit artikel te verstrekken aan Administrateur, belastingautoriteiten, toezichthouders, bancaire instellingen (in verband met de vereiste cliëntidentificatie en -verificatie uit hoofde van de Wwft) of enige andere autoriteit, indien dit uit hoofde van wettelijke verplichtingen noodzakelijk is of indien het naar de mening van Beheerder in het belang is van het Fonds of één van Participanten, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, het doen van een beroep op een belastingverdrag;
6. Door betaling van gelden uit hoofde van de Voorwaarden door het Fonds op de in het Register vermelde bankrekening heeft het Fonds voldaan aan de betreffende betalingsverplichting jegens Participant en Participant stemt er bij voorbaat mee in dat het Fonds hiermee aan zijn betalingsverplichting jegens Participant heeft voldaan.
7. Beheerder kan (een deel van) zijn verplichtingen onder dit artikel uitbesteden aan Administrateur.

Artikel 10 Vaststelling van de NAV en de Participatiewaarde

1. De NAV wordt ten minste vijf (5) dagen na de eerste werkdag van de nieuwe maand vastgesteld door Beheerder op de wijze als beschreven in het IM en wordt zo spoedig mogelijk na vaststelling daarvan aan

Participanten toegezonden per e-mail en/of kenbaar gemaakt in het AssetCare Portaal. Vaststelling van de NAV zal voorts plaatsvinden wanneer Beheerder dat wenselijk acht. De laatst vastgestelde NAV kan altijd worden opgevraagd bij Beheerder;

2. De waarde van de vermogensbestanddelen van het Fondsvermogen en het resultaat van het Fonds worden vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het IM;
3. Bij de vaststelling van de NAV worden mede in aanmerking genomen de opgelopen, nog niet uitgekeerde rente en de verschuldigde, nog niet in rekening gebrachte kosten en vergoedingen als bedoeld in het IM;
4. Beheerder kan besluiten de bepaling van de NAV van het Fonds en/of van de waarde per Participatie op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het IM. Beheerder zal Participanten hierover informeren op de wijze als bepaald in artikel 16;
5. Beheerder zal de waarde van de vermogensbestanddelen en de NAV van de Participaties van het Fonds niet meer met de vaste frequentie vaststellen indien een besluit tot opheffing of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen;
6. Beheerder kan (een deel van) zijn verplichtingen onder dit artikel uitbesteden aan Administrateur.

Artikel 11 Uitgifte van Participaties

1. Beheerder kan namens Juridisch Eigenaar Participaties uitgeven. Beheerder mag naar eigen inzicht, maar niet tegenstaande de overige bepalingen van deze Voorwaarden, besluiten tot uitgifte van nieuwe Participaties;
2. Om in te schrijven op uit te geven Participaties in het Fonds, dient gebruik te worden gemaakt van een volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend Inschrijfformulier (inclusief de bijbehorende bijlage(n)). Dit formulier moet door Beheerder en Administrateur zijn ontvangen. Beheerder stelt de Inschrijfformulieren beschikbaar;
3. De Inschrijving is onherroepelijk vanaf het moment dat Beheerder het volledige en rechtsgeldig ondertekende Inschrijfformulier heeft ontvangen;
4. Iedere Participant dient ten minste € 100.000, te storten om te kunnen voldoen aan de Voorwaarden van artikel 2:66a van de Wft. Beheerder bepaalt de verdere Voorwaarden van de uitgifte van Participaties;
5. Beheerder bepaalt op grond van het IM aan wie Participaties zullen worden toegekend en kan daarbij besluiten inschrijvingen niet dan wel gedeeltelijk te honoreren. Beheerder mag naar eigen inzicht besluiten inschrijvingen niet in aanmerking te nemen, zonder opgaaf van redenen. Beheerder kan de uitgifte van Participaties onder meer weigeren in het geval de (verplichtingen uit de) Wwft en Sanctiewet dit vereisen;
6. Uitgifte van Participaties vindt plaats op Handelsdagen, zijnde (in beginsel) de eerste werkdag van iedere maand. Een Inschrijfformulier of Wijzigingsformulier dient Beheerder en Administrateur niet later dan vijf (5) werkdagen voorafgaand aan de gewenste Handelsdag te bereiken. Een Inschrijfformulier dient het bedrag in euro te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht. Via het Wijzigingsformulier is het onder andere mogelijk om een additionele inschrijving in te dienen. Betaling van de Inleg wordt ontvangen in euro op de rekening van Juridisch Eigenaar uiterlijk vijf (5) werkdagen voorafgaand aan de relevante Handelsdag. Beheerder kan, naar eigen inzicht, besluiten om de termijnen als bedoeld in dit artikel te verkorten. Tenzij anders geïnstrueerd door een (aspirant) Participant, zal – ingeval het bedrag en/of het verzoek tot uitgifte van Participaties niet tijdig is ontvangen – de transactie worden uitgevoerd op de volgende Handelsdag waarop uitgifte mogelijk is. Het Fonds zal geen rente betalen aan (potentiële) Participanten over reeds ontvangen bedragen;
7. Uitgifte van Participaties vindt uitsluitend plaats na acceptatie van de Inschrijving door Beheerder en na voldoening van de Inleg door de (aspirant) Participant;
8. Bij uitgifte van Participaties ontvangt Participant voor zijn Inleg een zodanig aantal Participaties (eventueel uitgedrukt in fracties) als overeenkomt met de NAV van de Participatie(s) in het Fonds op het moment van uitgifte;

9. Beheerder en/of Juridisch Eigenaar zijn gerechtigd aan de toetreding van nieuwe Participanten nadere Voorwaarden te verbinden voor de uitgifte van Participaties in het IM;
10. Beheerder kan op ieder moment de uitgifte van Participaties staken of opschorten, bijvoorbeeld indien de NAV niet kan worden vastgesteld overeenkomstig het bepaalde in artikel 10.2, het Fonds niet (onmiddellijk) kan voldoen aan de hoeveelheid of omvang van verzoeken tot uitgifte van Participaties, of Beheerder zulks noodzakelijk of in het belang van Participanten acht;
11. Beheerder kan (een deel van) zijn verplichtingen onder dit artikel uitbesteden aan Administrateur.

Artikel 12 Overdracht van Participaties

1. In deze structuur zijn Participaties niet overdraagbaar en kunnen uitsluitend worden ingekocht door het Fonds. Anders gesteld, Participaties kunnen niet worden vervreemd aan anderen dan het Fonds (ten titel van inkoop).

Artikel 13 Inkoop van Participaties

1. Inkoop van Participaties vindt uitsluitend plaats op Handelsdagen, zijnde (in beginsel) de eerste werkdag van iedere maand;
2. Een inkoopverzoek als bedoeld in artikel 13.1 dient te worden gedaan middels een Wijzigingsformulier dat op verzoek door Beheerder beschikbaar wordt gesteld. Alle verzoeken die uiterlijk de vijf (5) werkdagen voorafgaand aan Handelsdag door Beheerder zijn ontvangen, zullen worden beoordeeld. Later gedane verzoeken zullen in beginsel bij een volgende transactiemoment worden beoordeeld. Beheerder kan naar eigen inzicht besluiten om later gedane inkoopverzoeken in acht te nemen;
3. Een verzoek tot inkoop van Participaties zal in ieder geval worden geweigerd indien:
    a. er zich een situatie voordoet waarin de NAV niet (met de juiste zorgvuldigheid) kan worden vastgesteld;
    b. de fiscale status (transparantie) van het Fonds zou (kunnen) aantasten of tot nadelige fiscale gevolgen leidt bij Beheerder;
    c. de ordelijke liquidatie van het Fonds (na ontbinding van het Fonds) zou (kunnen) verstoren of verhinderen;
    d. de belangen van de (overige) Participanten nadelig (kan) beïnvloeden;
    e. tot gevolg zou hebben dat het door Participant in verband met het Fonds belegde bedrag door Inkoop lager dan € 100.000 uitkomt (tenzij het bedrag door waardedaling na de inkoop onder € 100.000 uitkomt of Participant alle door hem gehouden Participaties overdraagt);
    f. (anderszins) in strijd met de Voorwaarden zou (kunnen) komen;
    g. in strijd zou zijn met de (alsdan) geldende wet-of regelgeving (waaronder de Wwft en sanctiewetgeving).
4. De te betalen inkoopprijs van een Participatie is gelijk aan de op Handelsdag vastgestelde NAV van een Participatie minus de uitschrijfkosten. De uitschrijfkosten worden nader toegelicht in het IM;
5. De in dit artikel 13.**Error! Reference source not found.** genoemde inkoopprijs kan door Beheerder worden gewijzigd, indien en voor zover er een wijziging optreedt in de bestaande heffing van belastingen en/of rechten ter zake van de inkoop van Participaties. Deze wijzigingen zullen aan Participanten bekend worden gemaakt;
6. Beheerder zal het bedrag waarvoor de Participaties zijn ingekocht als bedoeld in artikel 13.**Error! Reference source not found.** binnen tien (10) kalenderdagen betalen. Betaling vindt plaats op de bankrekening van Participant, zoals opgenomen het Participantenregister;
7. De Participaties vervallen door verkrijging door Juridisch Eigenaar. Na ontbinding van het Fonds vindt geen verkrijging van Participaties door Juridisch Eigenaar meer plaats.

Artikel 14 Verplichte Inkoop van Participaties

1. Beheerder en Juridisch Eigenaar zijn gerechtigd om deelname in een het Fonds te beëindigen door alle (dus niet gedeeltelijk) Participaties in te kopen, ongeacht of Participant hiermee instemt, indien:

    a. een Participant is ontbonden, in een toestand verkeert waarin Participant is opgehouden haar schuldeisers te betalen, surseance van betaling aanvraagt of op eigen verzoek dan wel op verzoek van schuldeisers in staat van faillissement wordt verklaard;
    b. naar het redelijke oordeel van Beheerder, de fiscale positie van Juridisch Eigenaar, het Fonds of een andere Participant negatief is of zal worden beïnvloed als gevolg van de fiscale status of positie of enige wijziging daarin van de desbetreffende Participant of enige andere omstandigheid die op deze Participant betrekking heeft;
    c. Beheerder op grond van de Wwft gehouden is de zakelijke relatie met Participant te beëindigen;
    d. sprake is van overgang onder algemene titel krachtens juridische fusie, juridische splitsing of erfrecht; of
    e. om welke reden dan ook de voortzetting van de rechtsverhouding redelijkerwijs niet van Beheerder en/of Juridische Eigenaar kan worden verwacht.
2. Iedere Participant stemt ermee in om Beheerder onmiddellijk in kennis te stellen indien een status, positie of verandering zich voordoet of indien Participant kennis krijgt van enige omstandigheid als bedoeld in artikel 14.1;
3. Een verplichte Inkoop van Participaties als bedoeld in dit artikel 14 vindt zo spoedig mogelijk plaats met inachtneming van eventuele beperkingen met betrekking tot Inkoop zoals beschreven in het IM;
4. Participant zal een bedrag ontvangen dat wordt vastgesteld door Beheerder op basis van de NAV per de laatste Handelsdag, met dien verstande dat de hoogte van het bedrag dat Participant zal ontvangen, te allen tijde is gemaximeerd op de NAV per de laatste Handelsdag voorafgaand aan het intreden van een situatie als bedoeld in artikel 14.1. Het bedrag wordt verminderd met de uitschrijfkosten;
5. Beheerder zal het Participantenregister bijwerken direct na effectuering van de verplichte inkoop.

Artikel 15 Uitkering

1. Beheerder heeft de mogelijkheid de voor uitkering beschikbare inkomsten en winsten (zie artikel 15.2) tussentijds uit te keren aan Participanten ten laste van het Fondsvermogen;
2. Middelen die vrijkomen vanuit de investeringen na betaling van de kosten, eventuele belastingen en de inhouding van de eventuele vergoeding aan Beheerder (zoals beschreven in het IM) worden in beginsel niet uitgekeerd aan Participanten volgens dit artikel 15;
3. Uitkering geschiedt naar rato van het aantal Participaties van iedere Participant zoals dat op het moment van de betaalbaarstelling blijkt uit het door Beheerder en/of Administrateur aangehouden Participantenregister;
4. Indien een tussentijdse uitkering plaatsvindt, informeert Beheerder Participanten ten minste tien (10) Werkdagen voorafgaand aan de betaling daarvan via het e-mailadres zoals opgenomen in het Participantenregister;
5. In beginsel boekt Beheerder binnen tien (10) Werkdagen na bekendmaking van de uitkering, zoals beschreven in het IM, de gelden, over naar de bij Beheerder bekende tegenrekening van Participant zoals opgenomen in het Participantenregister.

Artikel 16 Oproepingen en mededelingen

1. Oproepingen van en mededelingen aan Participanten geschieden (I) op de Website of (II) per het AssetCare Portaal of (III) e-mail aan het in het Participantenregister vermelde (e-mail)adres;
2. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door Beheerder of Juridisch Eigenaar.

Artikel 17 Informatieverstrekking, boekjaar en verslaglegging

1. Beheerder zal ten minste iedere maand aan Participanten ten minste de volgende gegevens mededelen:
   a. het aantal uitstaande Participaties van Participant;
   b. de totale waarde van de Participaties van Participant.
2. Beheerder stelt jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van Beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het Fondsvermogen, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het Fonds per ultimo van het betreffende boekjaar, zulks voor zover mogelijk in overeenstemming met de voorschriften van Titel 9 van Boek 2 van het BW;
3. Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Wordt het Fonds gedurende een kalenderjaar geïntroduceerd, dan is het eerste boekjaar vanaf de oprichtingsdatum van het Fonds (de datum van eerste uitgifte) een verlengd boekjaar;
4. De financiële administratie van het Fonds strekt voor Participanten tot dwingend bewijs van hun financiële rechten en verplichtingen ten aanzien van het Fonds behoudens indien en voor zover de onjuistheid daarvan aangetoond mocht worden;
5. Beheerder zal Participanten, op verzoek en voor zover mogelijk, voorzien van informatie voor verslaggevingsdoeleinden (wettelijk of anderszins) door Participanten. Beheerder kan de (redelijke) kosten daarvoor in rekening brengen bij Participant. Beheerder aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de informatie als verstrekt op grond van dit artikel 17.5;
6. Beheerder kan (een deel van) zijn verplichtingen onder dit artikel 17 uitbesteden aan Administrateur.

Artikel 18 Participantenvergadering

1. Het Fonds heeft een Participantenvergadering waartoe alle Participanten en Beheerder toegang hebben. Participantenvergaderingen worden door Beheerder bijeengeroepen en zullen worden gehouden op een door Beheerder vast te stellen datum en plaats in Nederland. Participanten kunnen de vergadering bijwonen via conference call;
2. Indien Beheerder of Juridisch Eigenaar dit in het belang van Participanten nuttig, nodig of wenselijk acht of dit ingevolge een wettelijke bepaling is vereist, zal Beheerder een Participantenvergadering bijeenroepen. Bovendien zal Beheerder een Participantenvergadering bijeenroepen, zodra een of meer Participanten - die alleen of gezamenlijk ten minste éénenvijftig procent (51%) van het totale aantal Participaties van het Fonds houden - dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan Beheerder schriftelijk verzoeken. De (meerderheid van de) Participanten kunnen een verzoek tot het bijeenroepen van een Participantenvergadering maximaal twee (2) keer per jaar doen;
3. De oproeping voor een Participantenvergadering zal ten minste veertien (14) dagen voor de aanvang van de betreffende Participantenvergadering geschieden, de dag van de oproeping en die van Participantenvergadering niet meegerekend, en wordt gedaan overeenkomstig artikel 16. De oproep vermeldt de plaats waar, alsmede het tijdstip waarop Participantenvergadering wordt gehouden. Tevens vermeldt de oproep (I) hetzij de inhoud van de agenda en van alle stukken waarvan kennismaking voor Participanten van belang is bij de behandeling van de agenda, (II) hetzij waar deze bescheiden voor Participanten, vanaf de dag van oproeping, gratis verkrijgbaar zijn De oproeping zal aangeven dat Participanten die voornemens zijn de vergadering bij te wonen, dit uiterlijk vijf (5) kalenderdagen voor de vergadering schriftelijk dienen te melden;
4. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval een verslag van Beheerder en Juridisch Eigenaar over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar. In de jaarlijkse vergadering wordt verder behandeld hetgeen op de agenda is geplaatst;

5. Participanten die alleen of gezamenlijk ten minste 51% van het totale aantal Participaties in het Fonds houden, kunnen van Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd. Hiervoor dient uiterlijk zeven (7) dagen voor Participantenvergadering een schriftelijk verzoek te worden ingediend bij Beheerder;
6. Iedere Participant heeft het recht op het bijwonen van Participantenvergadering, het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Beheerder heeft het recht om Participantenvergadering bij te wonen en daar het woord te voeren. In Participantenvergadering is de stemgerechtigdheid van Participant gekoppeld aan het aantal door hem gehouden Participaties in een Fonds. Beheerder heeft geen stemrecht;
7. Ingeval een Participant of Beheerder zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen, dan dient deze volmacht uiterlijk bij aanvang van Participantenvergadering overhandigd te zijn aan de voorzitter of de door hem aangewezen persoon;
8. Juridisch Eigenaar en de leden van de Raad van Advies (indien van toepassing) kunnen worden uitgenodigd om Participantenvergadering bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. Een Accountant (indien van toepassing) kan door Beheerder of Juridisch Eigenaar tot het bijwonen van Participantenvergadering worden uitgenodigd. Beheerder kan derde partijen uitnodigen tot het bijwonen van Participantenvergadering en deze partijen het recht geven het woord te voeren;
9. De voorzitter van Participantenvergadering is Beheerder of een door Beheerder aan te wijzen persoon. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming;
10. Beheerder zal zorgdragen voor een ter vergadering aanwezige secretaris die belast is met het houden van de notulen. De voorzitter van de vergadering stelt met die secretaris de notulen vast, ten blijke waarvan hij deze met de secretaris ondertekent. Indien van het verhandelde in een Participantenvergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, is de ondertekening daarvan door de voorzitter voldoende;
11. In beginsel worden alle besluiten van Participantenvergadering met volstrekte meerderheid (50%) genomen. Voor een aantal besluiten geldt echter een gekwalificeerde meerderheid van ten minste twee derde (66%) van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd is. Het gaat om besluiten omtrent: Participanten ten minste de volgende gegevens mededelen:
    a. Een Materiële wijziging van de Voorwaarden en/of het IM (inclusief toelichting);
    b. Ontslag van Beheerder of Juridisch Eigenaar;
    c. Benoeming van een nieuwe Beheerder of Juridisch Eigenaar;
    d. Herroepen van het ontslag van Juridisch Eigenaar door Beheerder onder voorwaarde dat alle bestuursleden van Juridisch Eigenaar worden vervangen;
    e. Goedkeuring van een besluit van Beheerder tot opheffing (ontbinding) van het Fonds als bedoeld in artikel 22.1.

    Indien het quorum niet aanwezig is, maar de wel aanwezige en/of vertegenwoordigde Participanten het voorstel steunen, dan kan een nieuwe vergadering (met inachtneming van de formaliteiten) worden bijeengeroepen waarin het besluit met volstrekte meerderheid kan worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd aantal Participanten;
12. Alle besluiten van Participantenvergadering zijn bindend voor alle Participanten. Ongeldige stemmen en blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. De voorzitter beslist ingeval van geschillen omtrent het stemmen;
13. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid;
14. Participanten kunnen elk besluit dat zij ter vergadering nemen, ook buiten vergadering nemen met uitzondering van besluiten waarvoor een gekwalificeerde meerderheid is voorgeschreven. Een buiten

vergadering genomen besluit is slechts geldig, indien de stemgerechtigde Participanten zich schriftelijk met de vereiste meerderheid voor het betreffende besluit hebben uitgelaten.

Artikel 19 Raad van Advies

Beheerder kan, naar eigen inzicht, besluiten tot het instellen van een Raad van Advies, een beleggingscomité of een kredietcommissie op het niveau van het Fonds of op het niveau van Beheerder. Indien Beheerder hiertoe overgaat, zullen de taken en bevoegdheden van het betreffende orgaan worden vastgelegd in een reglement.

Artikel 20 Defungeren van Beheerder of bestuur van Juridisch Eigenaar

1. Beheerder zal als zodanig defungeren:
   a. op het tijdstip van ontbinding van Beheerder;
   b. door vrijwillig defungeren;
   c. indien de bestuurder van Beheerder niet langer het (indirecte) bestuur van Beheerder vormt en zijn (indirecte) aandelenbelang in Beheerder overdraagt;
   d. door zijn onherroepelijk faillissement, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
   e. door het verlies van de registratie in het door de AFM ex artikel 1:107 Wft gehouden register als een ex artikel 2:66a Wft van vergunningplicht uitgezonderde Beheerder; of
   f. door ontslag door Participantenvergadering in geval Beheerder volgens een gerechtelijke bindende uitspraak heeft gehandeld met grove schuld of sprake is van een tekortkoming die te wijten is aan opzet, aan opzet grenzende bewuste roekeloosheid of grove nalatigheid waardoor Participanten substantiële schade hebben geleden.
2. Het bestuur van Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:
   a. op het tijdstip van ontbinding van de vennootschap die als bestuurder optreedt;
   b. door vrijwillig terugtreden;
   c. door defungeren van het bestuur van Juridisch Eigenaar;
   d. door onherroepelijk faillissement van (de bestuurder van) Juridisch Eigenaar dan wel doordat deze op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling; of
   e. door ontslag door Participantenvergadering in geval Juridisch Eigenaar volgens een gerechtelijke bindende uitspraak heeft gehandeld met grove schuld of sprake is van een tekortkoming die te wijten is aan opzet, aan opzet grenzende bewuste roekeloosheid of grove nalatigheid waardoor Participanten substantiële schade hebben geleden.
3. Een besluit tot ontslag van Beheerder of Juridisch Eigenaar als bedoeld in artikel 20.1 sub (f) respectievelijk artikel 20.2 sub (e) wordt genomen door Participantenvergadering bij gekwalificeerde meerderheid in een vergadering waarin ten minste de helft van alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd is;
4. Indien Juridisch Eigenaar zijn functie op grond van het in artikel 20.1 bepaalde wil of moet beëindigen, zal door Beheerder een Participantenvergadering worden bijeengeroepen en gehouden ter benoeming van een opvolgend Juridisch Eigenaar. Deze benoeming geschiedt door de Participantenvergadering binnen tien (10) weken en bij gekwalificeerde meerderheid van ten minste twee derde (2/3e) van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd is;
5. Een terugtreding of ontslag van Juridisch Eigenaar wordt niet van kracht voordat de benoeming van een opvolgend Juridisch Eigenaar, al dan niet op tijdelijke basis, van kracht is geworden;
6. Indien Juridisch Eigenaar om welke reden dan ook besluit terug te treden, terwijl geen opvolgend Juridisch Eigenaar is benoemd door Participantenvergadering, zal Beheerder bevoegd zijn om een interim Juridisch

Eigenaar te benoemen totdat een nieuwe Juridisch Eigenaar is benoemd door de Vergadering van Participanten;

7. Beheerder en/of het bestuur van Juridisch Eigenaar kunnen hun functie slechts éénzijdig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden;
8. Indien Beheerder om welke reden dan ook zijn functie wil of moet beëindigen, zal een Participantenvergadering worden bijeengeroepen ter benoeming van een opvolgend Beheerder. Het besluit tot benoeming van een opvolgend Beheerder wordt genomen bij gekwalificeerde meerderheid van ten minste twee derde (2/3e) van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien niet binnen tien (10) weken na het defungeren een opvolgend Beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 22, tenzij de Participantenvergadering besluit tot verlenging van deze termijn;
9. Bij defungeren van het bestuur van Juridisch Eigenaar wordt, overeenkomstig artikel 20.4, door de Participantenvergadering binnen tien (10) weken een opvolgend (bestuurder van) Juridisch Eigenaar benoemd;
10. Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren verplicht zijn om terug te treden als statutair bestuurder van Juridisch Eigenaar en is gehouden om mee te werken de benoeming van opvolgend statutair bestuurder(s) van Juridisch Eigenaar. Indien noodzakelijk zal Beheerder daartoe meewerken aan en zorgdragen voor een daartoe benodigde wijziging van de statuten van Juridisch Eigenaar;
11. Indien niet binnen tien (10) weken nadat is gebleken dat Juridisch Eigenaar haar functie wil of moet beëindigen een opvolgend Juridisch Eigenaar is benoemd, zijn het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 22, tenzij Participantenvergadering besluit tot verlenging van de hiervoor bedoelde termijn.

Artikel 21 Toepasselijkheid en wijziging van de Voorwaarden

1. Door inschrijving op de Participatie(s) onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden, het IM inclusief bijlage(n) en de informatie die daarin middels verwijzing is opgenomen. De meest actuele versies van deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar bij Beheerder;
2. De Voorwaarden kunnen door Beheerder worden gewijzigd. Beheerder maakt een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden en/of het IM (inclusief toelichting) bekend. Materiële wijzigingen behoeven de voorafgaande goedkeuring van Participantenvergadering. Een besluit tot goedkeuring wordt genomen bij gekwalificeerde meerderheid van ten minste twee derde (2/3e) van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd is. Een Materiële wijziging betreft een wijziging waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd, een wijziging waardoor lasten aan Participanten worden opgelegd of een wijziging in het Beleggingsbeleid (waaronder de beleggingscriteria en beleggingsrestricties) van het Fonds;
3. Beheerder zal Participanten zo snel als redelijkerwijs mogelijk voorzien van de gewijzigde versie van de Voorwaarden en/of het IM;
4. Voor zover door de in de voorgaande leden van dit Artikel bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of een wijziging van het Beleggingsbeleid inhouden, worden deze eerst van kracht op de eerste Werkdag nadat een maand na bekendmaking van de wijziging zoals bedoeld in dit Artikel is verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke Voorwaarden uittreden.

Artikel 22 Ontbinding en vereffening van het Fonds

1. Een besluit tot opheffing van het Fonds kan, onverminderd het bepaalde in artikel 20, uitsluitend worden genomen door Beheerder, na voorafgaande goedkeuring van Participantenvergadering, met inachtneming

van de belangen van Participanten. Het besluit tot goedkeuring wordt genomen bij gekwalificeerde meerderheid van ten minste twee derde (2/3e) van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd is;

2. Participanten kunnen niet om ontbinding van het Fonds verzoeken. Het initiatief tot opheffing ligt uitsluitend bij Beheerder;
3. Van het besluit tot ontbinding van het Fonds wordt overeenkomstig artikel 16 mededeling gedaan aan Participanten;
4. Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fondsvermogen. Gedurende de vereffening blijven, voor zover mogelijk, de bepalingen van de Voorwaarden van toepassing;
5. In het kader van de opheffing van het Fonds zal Beheerder de investeringen die Juridisch Eigenaar namens het Fonds aanhoudt, verkopen en afwikkelen. Die verkoop wordt uitgevoerd en voltooid op de manier en binnen de termijn die naar het oordeel van Beheerder redelijk is en in het belang van Participanten is;
6. Beheerder (of vereffenaar) maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de Accountant en deelt deze met Participanten; Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de Vergadering van Participanten strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van Beheerder en Juridisch Eigenaar;
7. Bij vereffening van het Fonds wordt het liquidatiesaldo aan Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt gehouden, waardoor die Participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 22.6 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan.

Artikel 23 Vrijwaring

1. Juridisch Eigenaar, Beheerder, Raad van Advies (indien van toepassing), Administrateur en hun respectievelijke (voormalige) directeuren, werknemers en adviseurs (in dit artikel 23 ieder aangeduid als een "Gevrijwaard Persoon"), zullen worden gevrijwaard uit het vermogen van het Fonds tegen alle aansprakelijkheden, acties, procedures en claims die jegens de Gevrijwaard Persoon worden ingesteld of dreigen te worden ingesteld en tegen alle kosten, eisen of uitgaven die door de Gevrijwaard Persoon zijn gemaakt of dreigen te worden gemaakt als gevolg van of in verband met de hoedanigheid of voormalige hoedanigheid van de Gevrijwaard Persoon bij de uitoefening van bevoegdheden, het verlenen van diensten of het verrichten of nalaten van enige activiteiten namens of met betrekking tot het Fonds in het kader van deze Fondsvoorwaarden en het IM, met dien verstande echter dat geen enkel Gevrijwaard Persoon aldus zal worden gevrijwaard met betrekking tot enige aangelegenheid die het gevolg is van zijn grove schuld of van een tekortkoming die te wijten is aan opzet, aan opzet grenzende bewuste roekeloosheid of grove nalatigheid;
2. Indien een Gevrijwaard Persoon in enige hoedanigheid betrokken raakt bij een actie, procedure of onderzoek in verband met een aangelegenheid die voortvloeit uit of verband houdt met de diensten die de Gevrijwaard Persoon aan het Fonds heeft verleend, zal de Gevrijwaard Persoon uit het vermogen van het Fonds worden vergoed voor zijn redelijke gemaakte juridische en andere kosten (met inbegrip van de kosten van onderzoek en voorbereiding), onder de voorwaarde dat de Gevrijwaard Persoon Beheerder een schriftelijke toezegging verstrekt om het bedrag van deze vergoede kosten onverwijld terug te betalen in geval mocht blijken dat er geen recht op vrijwaring ingevolge dit artikel 23.2 bestaat;
3. Een Gevrijwaarde Partij is niet gerechtigd tot vrijwaring op grond van dit artikel 23 tot na de ontvangst door de Gevrijwaarde Partij van alle bedragen op grond van door of ten behoeve van de Gevrijwaarde Partij afgesloten toepasselijke verzekering(en). Elke vrijwaring op grond van dit artikel heeft uitsluitend betrekking op verplichtingen in verband waarmee op grond van dit artikel verschuldigde bedragen niet worden uitgekeerd. Het recht op vrijwaring van een Gevrijwaarde Partij is verder niet van toepassing op verplichtingen die eventueel voortvloeien uit het uitoefenen van het recht van subrogatie door een verzekeraar van een Gevrijwaarde Partij voortvloeiend uit uitkeringen op grond van dit artikel;

4. De Gevrijwaarde Partij is verplicht ervoor zorg te dragen dat in redelijkheid alle stappen worden genomen en in redelijkheid alle bijstand wordt verleend om het verlies of de aansprakelijkheid waarvoor op grond van dit artikel recht op vrijwaring bestaat te voorkomen of zoveel mogelijk te beperken;
5. Wanneer een Gevrijwaarde Partij zich bewust wordt van een kwestie die aanleiding kan geven tot zijn vrijwaring op grond van dit artikel, stelt hij Beheerder (of als de Gevrijwaarde Partij Beheerder zelf is, Participantenvergadering) hiervan zo spoedig mogelijk in kennis; het voorgaande tast zijn recht op vrijwaring niet aan;
6. Indien een Gevrijwaarde Partij een tegenvordering op een derde heeft of kan hebben in verband met een verplichting waarvoor op grond van dit artikel vrijwaring wordt verleend, is de Gevrijwaarde Partij verplicht ervoor zorg te dragen dat in redelijkheid al het mogelijke wordt gedaan om de door die derde verschuldigde bedragen zo snel mogelijk op die partij te verhalen en onmiddellijk na deze bedragen te hebben verhaald het Fonds al dergelijke verhaalde bedragen te vergoeden (na aftrek van alle verhaalkosten) tot het bedrag dat bij wijze van vrijwaring in verband met de betreffende verplichting is uitgekeerd;
7. Elke Gevrijwaarde Partij wordt beschouwd als schuldeiser van het Fonds;
8. De individuele Participant zal in verband met de vrijwaring door het Fonds als bedoeld in dit artikel 23, niet worden verplicht tot nadere stortingen in het Fonds;
9. De rechten van de Gevrijwaarde Personen om schadeloos gesteld te worden in overeenstemming met dit artikel 23 zullen voortduren na beëindiging van het Fonds.

Artikel 24 Toepasselijk recht

1. De rechtsbetrekkingen tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en Participanten zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht;
2. Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met de Voorwaarden zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam;
3. Indien een of meer bepalingen van deze Voorwaarden onverbindend zouden zijn of worden, blijven de overige bepalingen onverminderd van kracht. Een niet-verbindende bepaling zal worden vervangen door een bepaling die wel verbindend is en die – gelet op de inhoud en het doel van deze Voorwaarden – zo min mogelijk afwijkt van de niet-verbindende bepaling.

Artikel 25 Slotbepalingen

1. In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien beslist Beheerder.

Aldus overeengekomen en in tweevoud ondertekend.

Prestige Investment Partners B.V. als Beheerder



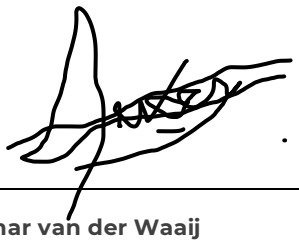
Jeroen Blokland

Plaats: Rotterdam

Datum: 20 juli 2026

Stichting Juridisch Eigenaar Blokland Sound Money Fund als Juridisch Eigenaar





Jeroen Blokland

Plaats: Rotterdam

Datum: 20 juli 2026

Ingmar van der Waaij

Plaats: Rotterdam

Datum: 20 juli 2026