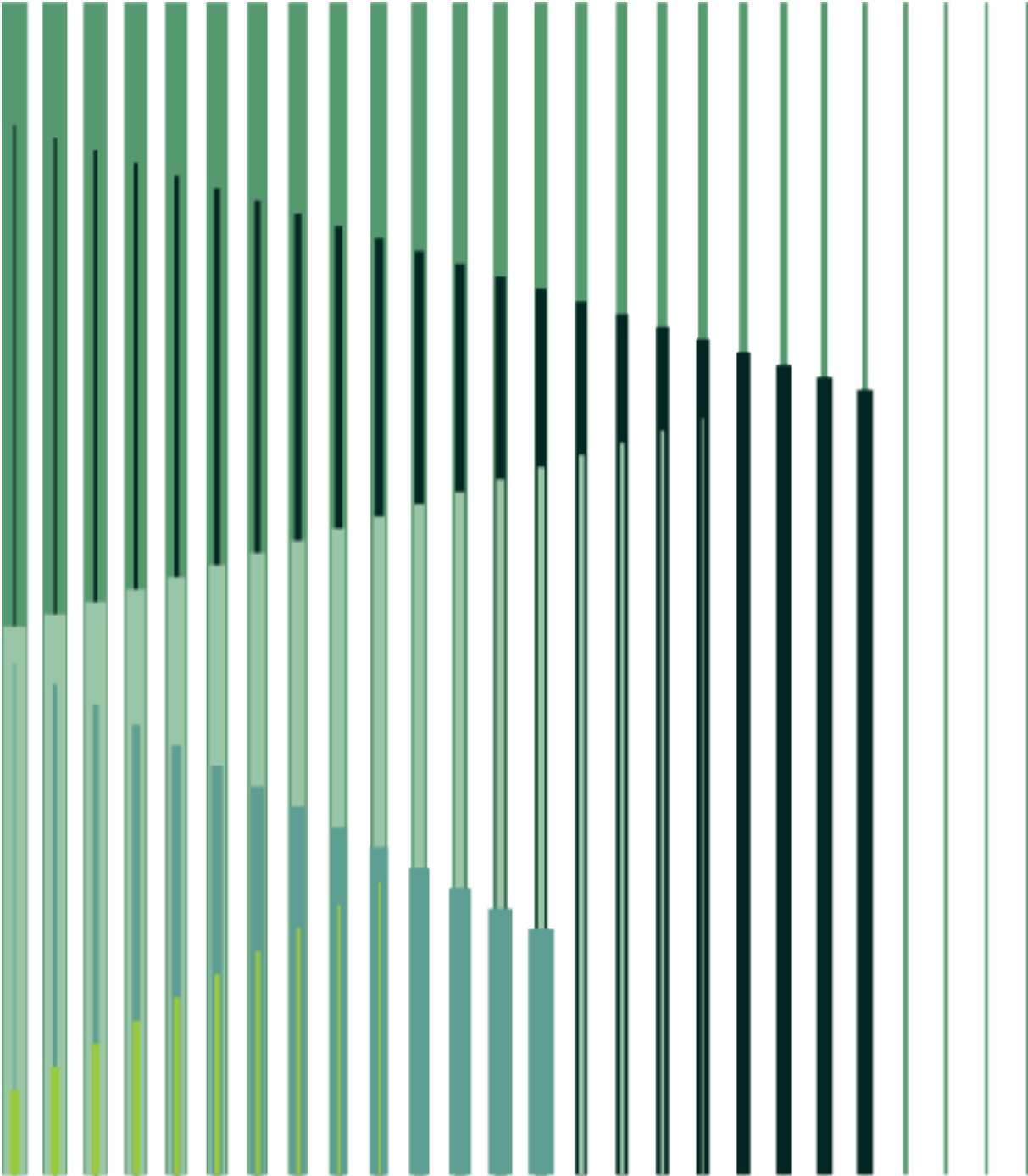


*Hodl Numeri*  
Simplified Prospectus



<p>Important Information</p> <p>–</p> <p>Informations importantes</p>	<p>This Simplified Prospectus contains key information about the Partnership and your investment.</p> <p>If you wish to obtain additional information before making your investment, please contact the Partnership.</p> <p>In the absence of a specific definition in this document, the terms defined will have the same meaning as in the general financial language.</p> <p>The Partnership is a Luxembourg Special Partnership ("société en commandite spéciale") duly incorporated in the Grand-Duchy of Luxembourg for an unlimited period of time and duly registered with the Luxembourg Trade and Companies Registry under number B275323. Its full limited partnership agreement is available upon request.</p> <p>The Partnership will not have any compartment beside its own activities and investments.</p> <p>The Partnership will not be considered as an AIF under the EU Directive 2011/61/EU as</p>	<p>Le présent prospectus simplifié contient des informations clés sur la société et votre investissement.</p> <p>Si vous souhaitez obtenir des informations supplémentaires avant d'effectuer votre investissement, veuillez contacter la société.</p> <p>En l'absence d'une définition spécifique dans ce document, les termes définis auront la même signification que dans le langage financier général.</p> <p>La Société est une société en commandite spéciale de droit luxembourgeois constituée au Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée, dûment enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B275323. Son contrat social complet est disponible sur demande.</p> <p>La société n'aura aucun compartiment en dehors de ses propres activités et investissements.</p> <p>La Société ne sera pas considérée comme un fonds alternatif au sens de la directive</p>
---	---	--

	<p>amended.</p> <p>The rights and duties of the subscriber as well as his legal relationship with the Partnership are detailed in this Simplified Prospectus and in the Subscription Agreement and its annexes to the exclusion of any other document.</p> <p>The activities of the Partnership will not fall under the application of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the Prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market. Consequently, this Simplified Prospectus is only provided as a synthetic means of information of the Subscribers, completed by the articles of association of the Partnership and the Subscription Agreement as signed by the Subscriber. No "extended" version of this Prospectus does exist.</p> <p>Amended versions of this Simplified Prospectus and periodic activity reports may be obtained free of charge from the Partnership upon request of the Subscribers.</p> <p>This Simplified Prospectus has been drafted in English with a</p>	<p>européenne 2011/61/UE telle que modifiée.</p> <p>Les droits et devoirs du souscripteur ainsi que son lien juridique avec la Société sont détaillés dans le présent prospectus simplifié et dans le Contrat de souscription et ses annexes à l'exclusion de tout autre document.</p> <p>Les activités de la Société ne relèveront pas de l'application du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 relatif au prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en cas d'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé. En conséquence, le présent prospectus simplifié n'est fourni qu'à titre de moyen synthétique d'information des Souscripteurs, complété par les statuts de la Société et le Contrat de souscription tel que signé par le Souscripteur. Il n'existe pas de version "étendue" de ce Prospectus.</p> <p>Des versions modifiées du présent prospectus simplifié et des rapports d'activité périodiques peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Société sur demande des Souscripteurs.</p> <p>Le présent prospectus simplifié a été rédigé en anglais avec une</p>
--	---	--

	French translation for information only. In case of any discrepancy between the English document and its French translation, the English version shall prevail.	traduction française uniquement indicative. En cas de divergence entre le document anglais et sa traduction française, la version anglaise prévaudra.
--	---	---

<p>Objective and investment potential</p> <p>–</p> <p>Objectif et potentiel d'investissement</p>	<p>The Partnership's main purpose is the raising of funds especially through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type. More precisely, the Partnership will aim to generate profits by investing directly or indirectly in cryptocurrencies and creating additional cryptocurrency. This includes all forms of cryptocurrencies, coins, tokens registered on the blockchain including ICOs, STOs and IGOs as the case may be.</p> <p>The Partnership's purpose is also to acquire, hold, administer and dispose of direct and indirect investments in accordance with its Investment Potential as defined below.</p> <p>In particular, the Partnership may (i) acquire by subscription, purchase, exchange or otherwise any shares, units and other equity interests, securities, bonds, debentures and other debt instruments and, more generally, any securities and financial instruments representing rights of ownership, receivables or securities issued by any public or private issuer; (ii) exercise</p>	<p>L'objet principal de la Société est la levée de fonds notamment par l'emprunt sous toute forme ou par l'émission de tout type de billets, titres ou instruments de dette, obligations et débentures et généralement émettre des titres de tout type. Plus précisément, la Société aura pour objectif de générer des profits en investissant directement ou indirectement dans des cryptocurrencies et en créant des cryptocurrencies supplémentaires. Cela inclut toutes les formes de crypto-monnaies, pièces, jetons enregistrés sur la blockchain, y compris les ICO, STO et OIG, le cas échéant.</p> <p>La Société a également pour objet l'acquisition, la détention, l'administration et la cession d'investissements directs et indirects conformément à son Potentiel d'Investissement tel que défini ci-après.</p> <p>La Société pourra notamment (i) acquérir par voie de souscription, d'achat, d'échange ou de toute autre manière toutes actions, parts et autres participations, titres, obligations, débentures et autres instruments de dette et plus généralement tous titres et instruments financiers représentatifs de droits de propriété, de créances ou de valeurs mobilières émis par tout émetteur public ou privé quel qu'il soit; (ii) exercer tous les</p>
--	--	---

	<p>all rights attached to such securities and financial instruments (iii) to provide any direct and/or indirect financial or other assistance to entities in which it has an interest or which are members of the group of companies of such entities, including the granting of loans, facilities or guarantees in any form and for any period of time and the provision of any form of advice and/or assistance to such entities and (iv) to make loans in any form.</p> <p>The Partnership may also create, acquire, dispose of or act on behalf of entities which are either of a similar or comparable nature or serve the purpose of the Partnership directly or indirectly. The secondary purpose of the Partnership therefore includes (i) the acquisition and holding of shareholdings of any kind and in any form in Luxembourg and/or in foreign entities, (ii) the administration, development and/or active and/or passive management of such shareholdings and/or entities, as well as (iii) the direct and/or indirect financing of such entities in which it holds a shareholding or which are members of the group of companies of such entity.</p>	<p>droits attachés à ces titres et instruments financiers; (iii) accorder toute assistance financière ou autre, directe et/ou indirecte, aux entités dans lesquelles elle détient une participation ou qui sont membres du groupe de sociétés de ces entités, notamment en leur accordant des prêts, des facilités ou des garanties sous quelque forme et pour quelque durée que ce soit et leur fournir tout conseil et/ou assistance sous quelque forme que ce soit et (iv) effectuer des prêts sous quelque forme que ce soit.</p> <p>La Société peut également créer, acquérir, céder ou agir pour le compte d'entités qui sont soit de nature similaire ou comparable, soit au service de l'objet de la Société directement ou indirectement. L'objet secondaire de la Société comprend par conséquent (i) l'acquisition et la détention de participations de toute nature et sous toute forme au Luxembourg et/ou dans des entités étrangères, (ii) l'administration, le développement et/ou la gestion active et/ou passive de ces participations et/ou entités, ainsi que (iii) le financement direct et/ou indirect de ces entités dans lesquelles elle détient une participation ou qui sont membres du groupe de sociétés de cette entité.</p>
--	--	---

	<p>The Partnership may borrow in any form and issue any other debt instrument for the purpose of its investment potential and in accordance with its Articles of Association.</p> <p>The Partnership may also establish branches and/or subsidiaries and transfer all or part of its business to its Associates. More generally, the Partnership may undertake transactions of any kind, whether commercial, industrial or financial, which are directly or indirectly related to its object and which directly or indirectly serve the object of the Partnership, always remaining within the limits set by the Laws.</p> <p>The investment potential of the Partnership (the "Investment Potential") consists in developing activities related to its main object both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad (the "Portfolio Investments").</p> <p>The Partnership may, for cash management purposes, including bridging calls for funds, borrow up to the lower of the following two amounts: (i) 30% of the Partnership's Total Commitments and (ii) 100% of the Total Unfunded Commitments. The assets of the Partnership may be used</p>	<p>La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et émettre tout autre instrument de dette aux fins de son potentiel d'investissement et dans le respect de ses statuts.</p> <p>La Société peut également créer des succursales et/ou des filiales et transférer tout ou partie de ses activités à ses Associés. Plus généralement, la Société peut entreprendre des opérations de toute nature, qu'elles soient commerciales, industrielles ou financières, qui se rattachent directement ou indirectement à son objet et qui servent directement ou indirectement l'objet de la Société en restant toujours dans les limites fixées par les Lois.</p> <p>Le potentiel d'investissement de la société (le "potentiel d'investissement") consiste à développer les activités liées à son objet principal tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger (les "investissements du portefeuille").</p> <p>La Société peut, à des fins de gestion de trésorerie, notamment pour faire le pont entre les appels de fonds, emprunter jusqu'au plus bas des deux montants suivants: (i) 30% des Engagements totaux de la Société et (ii) 100% des Engagements totaux non financés. Les actifs de la Société</p>
--	--	---

	<p>as collateral for these credit facilities.</p> <p>The maximum level of leverage will be determined in the annual report or in the management report on the basis of the commitment methodology and growth methodology in accordance with Section II, Articles 6 to 11 of the Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council.</p> <p>The Partnership and the entities in which the Partnership invests directly or indirectly may furthermore take external leverage from third parties up to an aggregate amount of 80% of the gross value of the Partnership's assets.</p> <p>Such borrowings by the Partnership from third parties may be secured by the Partnership's assets.</p>	<p>peuvent servir de garantie pour ces facilités de crédit.</p> <p>Le niveau maximal de l'effet de levier sera déterminé dans le rapport annuel ou dans le rapport de gestion sur la base de la méthodologie d'engagement et de méthodologie de croissance, conformément à la section II, articles 6 à 11 du règlement délégué (UE) n° 231/2013 de la Commission du 19 décembre 2012 complétant la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil.</p> <p>La Société et les entités dans lesquelles la Société investit directement ou indirectement peuvent en outre contracter un effet de levier externe auprès de tiers jusqu'à un montant total de 80 % de la valeur brute des actifs de la Société.</p> <p>Ces emprunts de la société auprès de tiers peuvent être garantis par les actifs de la société.</p>
<p>General risks considerations</p> <p>–</p> <p>Considérations générales sur les risques</p>	<p>An investment involves certain risks relating to the particular structure of the investment vehicle and investment objectives which Subscribers should evaluate before making a decision to invest.</p>	<p>Un investissement comporte certains risques liés à la structure particulière du véhicule d'investissement et aux objectifs d'investissement que les Souscripteurs doivent évaluer avant de prendre la décision d'investir.</p>



	<p>The investments are subject to fluctuations and to the risks inherent in all investments; accordingly, no assurance can be given that the investment objectives will be achieved.</p> <p>Subscribers should make their own independent evaluation of the financial, market, legal, regulatory, credit, tax and accounting risks and consequences involved in investment and its suitability for their own purposes. In evaluating the merits and suitability of an investment, careful consideration should be given to all of the risks attached to investing.</p> <p>The following is a brief description of certain factors which should be considered. The following however, does not purport to be a comprehensive summary of all the risks associated with investments.</p> <p>An investment in Private interests issued by the Partnership carries risks and is suitable only for Subscribers who accept the risks, can assume the risk of losing their entire investment and who understand that there is no recourse other than to the assets of the Partnership.</p>	<p>Les investissements sont soumis à des fluctuations et aux risques inhérents à tous les investissements; par conséquent, aucune garantie ne peut être donnée que les objectifs d'investissement seront atteints.</p> <p>Les souscripteurs doivent procéder à leur propre évaluation indépendante des risques et conséquences financiers, de marché, juridiques, réglementaires, de crédit, fiscaux et comptables liés à l'investissement et à son adéquation à leurs propres objectifs. Lors de l'évaluation des mérites et de l'adéquation d'un investissement, il convient d'examiner attentivement tous les risques liés à l'investissement.</p> <p>Ce qui suit est une brève description de certains facteurs qui doivent être pris en compte. Il ne s'agit toutefois pas d'un résumé exhaustif de tous les risques associés aux investissements.</p> <p>Un investissement dans les Parts d'intérêts émises par la Société comporte des risques et ne convient qu'aux Souscripteurs qui acceptent les risques, peuvent assumer le risque de perdre la totalité de leur investissement et comprennent qu'il n'y a pas d'autre recours que les actifs de la Société.</p>
--	--	--

	<p><b><u>Early Termination:</u></b> In the event of the early termination of the Partnership, the Partnership's investments would have to be sold. It is possible that at the time of such sale certain investments held by the relevant Partnership may be worth less than the initial cost of the investment, resulting in a loss to the Partnership. Moreover, in the event the Partnership terminates prior to the complete amortization of organizational expenses, any unamortized portion of such expenses will be accelerated and will be debited from (and thereby reduce) amounts otherwise available for distribution to Partners.</p> <p><b><u>Market Risk:</u></b> This risk is of a general nature, affecting all types of investment. The trend in the prices of transferable securities is determined mainly by the trend in the financial markets and by the economic development of the Partnerships, who are themselves affected both by the overall situation of the global economy and by the economic and political conditions prevailing in each country.</p> <p><b><u>Blockchain-related Risk:</u></b> The Partnership invests in Cryptocurrencies. Cryptocurrencies are registered in a Blockchain. The results of</p>	<p><b><u>Résiliation anticipée:</u></b> En cas de résiliation anticipée de la Société, les investissements de la Société devraient être vendus. Il est possible qu'au moment de cette vente, certains investissements détenus par la Société concernée aient une valeur inférieure au coût initial de l'investissement, ce qui entraînerait une perte pour la Société. De plus, dans le cas où la Société prendrait fin avant l'amortissement complet des frais d'organisation, toute partie non amortie de ces frais sera accélérée et sera débitée (et réduira donc) les montants autrement disponibles pour la distribution aux détenteurs de parts d'intérêts.</p> <p><b><u>Risque de marché:</u></b> Ce risque est de nature générale et touche tous les types d'investissement. L'évolution des prix des valeurs mobilières est déterminée principalement par l'évolution des marchés financiers et par le développement économique des émetteurs, qui sont eux-mêmes affectés à la fois par la situation globale de l'économie mondiale et par les conditions économiques et politiques prévalant dans chaque pays.</p> <p><b><u>Risque lié à la blockchain:</u></b> la société en commandite spéciale investit dans des crypto-actifs. Les crypto-actifs sont enregistrées dans une blockchain. Les résultats</p>
--	---	---

	<p>the Partnership are therefore largely related to the performance of Cryptocurrencies and the underlying Blockchain technology. The markets for Cryptocurrencies are relatively new. Cryptocurrencies are characterized by a high volatility which can negatively influence the results. There is no disclosure requirement for Blockchains and Cryptocurrencies. A Cryptocurrency is usually decentralized and based on peer-to-peer connections. Technical shortcomings of the underlying Blockchain technology may lead to a drop in value of the Cryptocurrency and result in a negative result for the Partnership itself.</p> <p><b><u>Interest Rate:</u></b> Subscribers must be aware that an investment may be exposed to interest rate risks. These risks occur when there are fluctuations in the interest rates of the main currencies of each transferable security or of the Partnership.</p> <p><b><u>Credit Risk:</u></b> Partners must be fully aware that such an investment may involve credit risks. Bonds or debt instruments involve an issuer-related credit risk, which can be calculated using the Partnership solvency rating. Bonds or debt instruments</p>	<p>de la Société sont donc largement liés à la performance des Crypto-actifs et de la technologie Blockchain sous-jacente. Les marchés des Crypto-actifs sont relativement nouveaux. Les Crypto-actifs sont caractérisées par une forte volatilité qui peut influencer négativement les résultats. Il n'existe aucune obligation de divulgation pour les blockchains et les crypto-actifs. Une crypto-monnaie est généralement décentralisée et basée sur des connexions de pair à pair. Les défaillances techniques de la technologie Blockchain sous-jacente peuvent entraîner une chute de la valeur de la Crypto-monnaie et se traduire par un résultat négatif pour la Société elle-même.</p> <p><b><u>Taux d'intérêt:</u></b> Les souscripteurs doivent être conscients qu'un investissement peut être exposé à des risques de taux d'intérêt. Ces risques se produisent lorsqu'il y a des fluctuations dans les taux d'intérêt des principales devises de chaque valeur mobilière ou de la Société.</p> <p><b><u>Risque de crédit:</u></b> Les détenteurs de parts d'intérêts doivent être pleinement conscients qu'un tel investissement peut comporter des risques de crédit. Les parts d'intérêts ou les titres de créance impliquent un risque de crédit lié à la Société, qui peut être calculé en utilisant la notation de</p>
--	--	---

	<p>issued by entities that have a low rating are, as a general rule, considered to be instruments that are at a higher credit risk, with a probability of the Partnership defaulting, than those of issuers with a higher rating. When the issuer of bonds or debt instruments finds itself in financial or economic difficulty, the value of the bonds or debt instruments (which may fall to zero) and the payments made for these bonds or debt instruments (which may fall to zero) may be affected.</p> <p><b><u>Risk of Default:</u></b> In parallel to the general trends prevailing on the financial markets, the particular changes in the circumstances of each issuer may have an effect on the price of an investment. Even a careful selection of transferable securities cannot exclude the risk of losses generated by the depreciation of the Partnerships' assets.</p> <p><b><u>Counterparty Risk:</u></b> When contracts on financial derivative instruments dealt in over-the-counter ("OTC derivatives") are entered into, the Partnership may find itself exposed to risks arising from the creditworthiness of its counterparties and from their</p>	<p>solvabilité de la Société. Les parts d'intérêts ou les titres de créance émis par des entités ayant une faible notation sont, en règle générale, considérés comme des instruments présentant un risque de crédit plus élevé, avec une probabilité de défaillance de la Société, que ceux des émetteurs ayant une notation plus élevée. Lorsque l'émetteur d'obligations ou de titres de créance se trouve en difficulté financière ou économique, la valeur des parts d'intérêts ou des titres de créance (qui peut tomber à zéro) et les paiements effectués pour ces parts d'intérêts ou titres de créance (qui peuvent tomber à zéro) peuvent être affectés.</p> <p><b><u>Risque de défaillance:</u></b> Parallèlement aux tendances générales prévalant sur les marchés financiers, les changements particuliers de la situation de chaque émetteur peuvent avoir un effet sur le prix d'un investissement. Même une sélection rigoureuse de valeurs mobilières ne peut exclure le risque de pertes générées par la dépréciation des actifs des émetteurs.</p> <p><b><u>Risque de contrepartie:</u></b> Lors de la conclusion de contrats sur des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré ("dérivés OTC"), la Société peut se trouver exposée à des risques découlant de la solvabilité de ses contreparties et de leur capacité à respecter les conditions de ces contrats. La</p>
--	--	---

	<p>capacity to respect the conditions of these contracts. The Partnership may thus enter into futures, option and exchange rate contracts, or again use other derivative techniques, each of which involves a risk for the Partnership of the counterparty failing to respect its obligations under the terms of each contract.</p> <p><b><u>Prime Broker:</u></b> In relation to the transfer of certain assets of the relevant Partnership to a prime broker, the Partnership on behalf of the relevant Partnership shall only be entitled to receive equivalent securities and will not benefit from a security over the prime broker's assets. In the event of an insolvency of the prime broker, the Partnership on behalf of the relevant Partnership might not be able to recover the entire value of the relevant securities.</p> <p><b><u>Changes in Applicable Law:</u></b> The Partnership must comply with various regulatory and legal requirements, including securities laws and tax laws as imposed by the jurisdictions under which it operates. Should any of those laws change over the life of the Partnership, the regulatory and legal requirements to which the Partnership and its Partners may be subject, could differ materially from current</p>	<p>Société peut ainsi conclure des contrats à terme, des contrats d'option et des contrats de taux de change, ou encore utiliser d'autres techniques dérivées, chacune de ces techniques comportant un risque pour la Société que la contrepartie ne respecte pas ses obligations selon les termes de chaque contrat.</p> <p><b><u>Courtier principal:</u></b> En ce qui concerne le transfert de certains actifs de la Société concernée à un courtier principal, la Société pour le compte de la Société concernée aura uniquement le droit de recevoir des titres équivalents et ne bénéficiera pas d'une garantie sur les actifs du courtier principal. En cas d'insolvabilité du courtier principal, la Société pour le compte de la Société concernée pourrait ne pas être en mesure de récupérer la valeur totale des titres concernés.</p> <p><b><u>Changements dans la législation applicable:</u></b> La Société doit se conformer à diverses exigences réglementaires et légales, y compris les lois sur les valeurs mobilières et les lois fiscales imposées par les juridictions dans lesquelles elle opère. Si l'une de ces lois devait changer au cours de la vie de la Société, les exigences réglementaires et légales auxquelles la Société et ses détenteurs de parts d'intérêts pourraient être soumis, pourraient</p>
--	--	--

	<p>requirements.</p> <p><b><u>Foreign Exchange/Currency Risk:</u></b> The Partnership may invest in assets denominated in a wide range of currencies. In addition, the value of the investments could be expressed in a currency other than the reference currency of the relevant Partnership. The Net Asset Value expressed in its respective unit currency will fluctuate in accordance with the changes in foreign exchange rate between the Reference Currency of the relevant Partnership and the currencies in which the relevant Partnership's investments are denominated.</p> <p><b><u>Investment Objectives:</u></b> An indeterminate amount of time may be required to achieve profitable operations. No assurance can be given that the Partnership will achieve its investment objectives and thus investment in the Partnership entails a certain degree of risk.</p> <p><b><u>Tax Considerations:</u></b> Tax charges and withholding taxes in various jurisdictions in which the Partnership will invest will affect the level of distributions made to it. No assurance can be given as to the level of taxation suffered by the Partnership or its investments.</p>	<p>différer sensiblement des exigences actuelles.</p> <p><b><u>Risque de change/devise:</u></b> La Société peut investir dans des actifs libellés dans un large éventail de devises. En outre, la valeur des investissements peut être exprimée dans une devise autre que la devise de référence de la Société concernée. La Valeur nette d'inventaire exprimée dans sa devise unitaire respective fluctuera en fonction des variations du taux de change entre la devise de référence de la Société concernée et les devises dans lesquelles les investissements de la Société concernée sont libellés.</p> <p><b><u>Objectifs d'investissement:</u></b> Un temps indéterminé peut être nécessaire pour atteindre des opérations rentables. Aucune garantie ne peut être donnée que la Société atteindra ses objectifs d'investissement et, par conséquent, l'investissement dans la Société comporte un certain degré de risque.</p> <p><b><u>Considérations fiscales:</u></b> Les charges fiscales et les retenues d'impôts dans les différentes juridictions dans lesquelles la société investira affecteront le niveau de la valeur de l'investissement et les distributions qui sont faites. Aucune assurance ne peut être donnée quant au niveau d'imposition subi par la Société ou ses investissements.</p>
--	--	--

	<p><b><u>Portfolio Valuation Risks:</u></b> Prospective Subscribers should acknowledge that the portfolio of the Partnership will be composed of assets of different natures in terms of inter alia sectors, geographies, financial statements formats, reference currencies, accounting principles, types and liquidity of securities, coherence and comprehensiveness of data. As a result, the valuation of the relevant portfolio and the production of the NAV calculation will be a complex process which might in certain circumstances require the Partnership to make certain assumptions in order to produce the desired output. The lack of an active public market for securities and debt instruments will make it more difficult and subjective to value investments of the Partnership for the purposes of determining the NAV.</p> <p><b><u>Risks Linked to Investments in Other Undertakings for Collective Investment ("UCI"):</u></b> The investment by the Partnership in target UCI may result in a duplication of some costs and expenses which will be charged to the Partnership, i.e. setting up, filing and domiciliation costs, subscription, redemption or conversion fees, management fees, Custodian bank fees,</p>	<p><b><u>Risques liés à l'évaluation du portefeuille:</u></b> Les souscripteurs potentiels doivent reconnaître que le portefeuille de la Société sera composé d'actifs de différentes natures en termes, entre autres, de secteurs, de géographies, de formats d'états financiers, de devises de référence, de principes comptables, de types et de liquidité des titres, de cohérence et d'exhaustivité des données. Par conséquent, l'évaluation du portefeuille concerné et la production du calcul de la VNI seront un processus complexe qui pourrait, dans certaines circonstances, obliger la Société à faire certaines hypothèses afin de produire le résultat souhaité. L'absence d'un marché public actif pour les titres et les instruments de dette rendra plus difficile et plus subjective l'évaluation des investissements de la Société aux fins de la détermination de la VNI.</p> <p><b><u>Risques liés aux investissements dans d'autres Organismes de Placement Collectif ("OPC"):</u></b> L'investissement de la Société dans un OPC cible peut entraîner la duplication de certains coûts et dépenses qui seront à la charge de la Société, à savoir les frais d'établissement, de dépôt et de domiciliation, les commissions de souscription, de rachat ou de conversion, les commissions de gestion, les commissions de la</p>
--	---	--



	<p>auditing and other related costs. The accumulation of these costs may cause higher costs and expenses than the costs and expenses that would have been charged to the said Partnership if the latter had invested directly.</p> <p><b><u>Lack of Diversity:</u></b> The Partnership is not subject to specific legal or regulatory risk diversification requirements, other than those specified herein. Therefore, the Partnership is in principle authorized to make a limited number of investments and, as a consequence, the aggregate returns may be substantially adversely affected by the unfavorable performance of even one investment. In addition, the Partnership's assets may be concentrated in certain industries and segments of activity. A lack of diversification in the Partnership's portfolio may result in the Partnership's performance being vulnerable to business or economic conditions and other factors affecting particular companies or particular industries, which may adversely affect the return to Partners.</p> <p><b><u>Lack of Liquidity of Underlying Investments:</u></b> The investments to be made by some companies of the Partnership may be highly</p>	<p>Banque Dépositaire, les frais d'audit et autres frais connexes. L'accumulation de ces coûts peut entraîner des coûts et dépenses plus élevés que les coûts et dépenses qui auraient été imputés à ladite Société si cette dernière avait investi directement.</p> <p><b><u>Manque de diversité:</u></b> La Société n'est pas soumise à des exigences légales ou réglementaires spécifiques en matière de diversification des risques, autres que celles spécifiées dans le présent document. Par conséquent, la Société est en principe autorisée à réaliser un nombre limité d'investissements et, par conséquent, les rendements globaux peuvent être considérablement affectés par la performance défavorable d'un seul investissement. En outre, les actifs de la Société peuvent être concentrés dans certains secteurs et segments d'activité. Un manque de diversification dans le portefeuille de la Société peut rendre la performance de la Société vulnérable aux conditions commerciales ou économiques et à d'autres facteurs affectant des sociétés ou des industries particulières, ce qui peut avoir un effet négatif sur le rendement des détenteurs de parts d'intérêts.</p> <p><b><u>Manque de liquidité des investissements sous-jacents:</u></b> Les investissements devant être réalisés par certaines sociétés de la Société peuvent être très peu</p>
--	--	--



	<p>illiquid. The eventual liquidity of all investments will depend on the success of the realization strategy proposed for each investment. Such strategy could be adversely affected by a variety of factors. There is a risk that the Partnership may be unable to realize its investment objectives by sale or other disposition at attractive prices or at the appropriate times or in response to changing market conditions, or will otherwise be unable to complete a favorable exit strategy. Losses may be realized before gains on dispositions. The return of capital and the realization of gains, if any, will generally occur only upon the partial or complete disposition of an investment. Prospective Subscribers should therefore be aware that they may be required to bear the financial risk of their investment for an undetermined period of time.</p> <p><b><u>Reliance on Management:</u></b> The Partnership depends significantly on the efforts and abilities of its directors. The loss of these persons' services could have a materially adverse effect on the Partnership.</p> <p><b><u>Indebtedness:</u></b> When the Partnership is subject to the risks associated with debt</p>	<p>liquides. La liquidité éventuelle de tous les investissements dépendra du succès de la stratégie de réalisation proposée pour chaque investissement. Une telle stratégie pourrait être affectée négativement par une variété de facteurs. Il existe un risque que la Société ne soit pas en mesure de réaliser ses objectifs d'investissement par la vente ou toute autre disposition à des prix attractifs ou aux moments appropriés ou en réponse à l'évolution des conditions du marché, ou qu'elle ne soit pas en mesure de mener à bien une stratégie de sortie favorable. Les pertes peuvent être réalisées avant les gains sur les cessions. Le remboursement du capital et la réalisation des gains, le cas échéant, ne se produiront généralement qu'au moment de la cession partielle ou complète d'un investissement. Les souscripteurs potentiels doivent donc savoir qu'ils peuvent être tenus de supporter le risque financier de leur investissement pendant une période de temps indéterminée.</p> <p><b><u>Dépendance à l'égard de la direction:</u></b> La Société dépend de manière significative des efforts et des capacités de ses administrateurs. La perte des services de ces personnes pourrait avoir un effet négatif important sur la société.</p> <p><b><u>Endettement:</u></b> Lorsque la société est soumise aux risques associés au financement par emprunt, elle</p>
--	--	--

	<p>financing, it is subject to the risks that available funds will be insufficient to meet required payments and the risk that existing indebtedness will not be refinanced or that the terms of such refinancing will not be as favorable as the terms of existing indebtedness.</p> <p>Attention should be drawn to the fact that the value of the Partnership's assets can go down as well as up. A Subscriber may not get back the amount he has invested. Changes in exchange rates may also cause this value in the investor's base currency to go up or down. No guarantee as to future performance of or future return from the Partnership, can be given.</p> <p><i>The Partnership believes that the risks described above are the principal risks inherent in the Subscription for the Subscriber of the Private interests, but the risks in connection with the Private interests may occur for other reasons and the Partnership does not represent that the above statements regarding the risk of acquiring or holding the Private interests are exhaustive. Although the Partnership believes that the various structural elements described in this Subscription</i></p>	<p>est soumise aux risques que les fonds disponibles soient insuffisants pour faire face aux paiements requis et au risque que la dette existante ne soit pas refinancée ou que les conditions de ce refinancement ne soient pas aussi favorables que celles de la dette existante.</p> <p>L'attention doit être attirée sur le fait que la valeur des actifs de la Société peut varier à la baisse comme à la hausse. Un souscripteur peut ne pas récupérer le montant qu'il a investi. Les variations des taux de change peuvent également entraîner une hausse ou une baisse de cette valeur dans la devise de base de l'investisseur. Aucune garantie quant à la performance future ou au rendement futur de la Société ne peut être donnée.</p> <p><i>La Société estime que les risques décrits ci-dessus sont les principaux risques inhérents à la Souscription pour le Souscripteur des Parts d'intérêts, mais les risques peuvent survenir pour d'autres raisons et la Société ne déclare pas que les déclarations ci-dessus concernant le risque d'acquisition ou de détention des Parts d'intérêts sont exhaustives. Bien que la Société estime que les différents éléments structurels décrits dans le présent Contrat de Souscription et ses Annexes atténuent certains de ces risques pour les détenteurs de parts</i></p>
--	---	--

	<p>Agreement and the Annexes hereto mitigate some of these risks for the holders of the Private interests, there can be no assurance that these measures will be sufficient. The Private interests are therefore a suitable investment only for investors who are capable of bearing the economic risk of an investment in the Private interests (including the risk that the investor shall lose all or a substantial portion of its investment) for an indefinite period of time with no need for liquidity and are capable of independently assessing the tax risks associated with an investment in the Private interests. Further, each prospective purchaser of Private interests must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Private interests:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- is fully consistent with its (or if it is acquiring the Private interests in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and conditions;</li> <li>- complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Private interests as principal or in a</li> </ul>	<p>d'intérêts, il ne peut être garanti que ces mesures seront suffisantes. Les Parts d'intérêts constituent donc un investissement approprié uniquement pour les investisseurs capables de supporter le risque économique d'un investissement dans les Parts d'intérêts (y compris le risque que l'investisseur perde la totalité ou une partie substantielle de son investissement) pour une période de temps indéfinie sans besoin de liquidité et capables d'évaluer indépendamment les risques fiscaux associés à un investissement dans les Parts d'intérêts. En outre, chaque acheteur potentiel de parts d'intérêts doit déterminer, sur la base de son propre examen indépendant et des conseils professionnels qu'il juge appropriés dans les circonstances, que son acquisition des Parts d'intérêts:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- est entièrement compatible avec ses besoins, objectifs et conditions financiers (ou, si elle acquiert les parts d'intérêts à titre fiduciaire, avec ceux du bénéficiaire);</li> <li>- se conforme et est entièrement compatible avec toutes les politiques, directives et restrictions d'investissement qui lui sont applicables (qu'il acquière</li> </ul>
--	---	--

	<p><i>fiduciary capacity); and</i></p> <p><i>- is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Private interests in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the substantial risks inherent in investing in or holding the Private interests.</i></p>	<p><i>les Parts d'intérêts en tant que principal ou en tant que fiduciaire); et</i></p> <p><i>- est un investissement adéquat, approprié et convenable pour lui (ou, s'il acquiert les Parts d'intérêts à titre fiduciaire, pour le bénéficiaire), nonobstant les risques substantiels inhérents à l'investissement dans les Parts d'intérêts ou à leur détention.</i></p>
<p>Use of Proceeds Waterfall</p> <p>–</p> <p>Répartition de l'utilisation du produit</p>	<p>The assets of the Partnership will be applied by the Partnership towards:</p> <p>a) first, the payment of any bank charges, expenses and tax applicable, if any;</p> <p>b) second, the payment of the Subscription Fee (if any and where applicable);</p> <p>c) third, the acquisition of all rights, title and interest in, to and under the Portfolio as defined in the Subscription Agreement.</p>	<p>Les actifs de la Société seront affectés de la manière suivante:</p> <p>a) premièrement, au paiement des frais bancaires, des dépenses et de la taxe applicable, le cas échéant;</p> <p>b) deuxièmement, au paiement de la commission de souscription (le cas échéant et lorsque applicable);</p> <p>c) troisièmement, à l'acquisition de tous les droits, titres et intérêts dans, sur et sous le portefeuille tel que défini dans l'accord de souscription.</p>
	<p>The Partnership's profits and losses will be allocated to the Partners according to the following rules:</p> <p>a) First, 100% to the Shareholders (to the exclusion</p>	<p>Les bénéfices et les pertes de la Société seront attribués aux associés selon les règles suivantes:</p> <p>a) Premièrement, 100 % aux actionnaires (à l'exclusion du</p>

<p>Payments Waterfall</p> <p>–</p> <p>Répartition des paiements</p>	<p>of the General Partner as holder of General Partner Shares) in repayment of their unreturned capital contribution (the “Initial Return”);</p> <p>b) Second, 100% to the Shareholders (to the exclusion of the General Partner as holder of General Partner Shares) in proportion to their capital contribution until they have received distributions equal to a 8% per annum compound interest calculated annually based on their unreturned capital contribution (the “Preferred Return”);</p> <p>c) Third (catch Up), 100% to the General Partner until it has received an amount equal to 25% of the Preferred Return paid under item (b) above (i.e. a total catch-up of 20% of the amounts cumulatively distributed to the Shareholders under item (b) above and this item (c)); and</p> <p>d) Finally, 80% to the Shareholders (to the exclusion of the General Partner as holder of General Partner Shares) and 20% to the General Partner (except with regards to Class C holders).</p> <p>Upon unanimous decision of the Partners, the Partnership's profits and losses will be allocated to the Partners as</p>	<p>commandité en tant que détenteur d'actions du commandité) en remboursement de leur apport en capital non remboursé (le " rendement initial ") ;</p> <p>b) Deuxièmement, 100 % aux actionnaires (à l'exclusion du commandité en tant que porteur d'actions du commandité) en proportion de leur apport en capital jusqu'à ce qu'ils aient reçu des distributions égales à un intérêt composé de 8 % par année calculé annuellement en fonction de leur apport en capital non remboursé (le " rendement privilégié ") ;</p> <p>c) Troisièmement (rattrapage), 100 % au commandité jusqu'à ce qu'il ait reçu un montant égal à 25 % du rendement privilégié versé en vertu du point (b) ci-dessus (c'est-à-dire un rattrapage total de 20 % des montants distribués cumulativement aux actionnaires en vertu du point (b) ci-dessus et du présent point (c)) ; et</p> <p>d) Enfin, 80% aux actionnaires (à l'exclusion du commandité en tant que détenteur d'actions du commandité) et 20% au commandité (sauf en ce qui concerne les détenteurs de la classe C).</p> <p>Sur décision unanime des associés, les bénéfices et les pertes de la Société seront attribués aux associés comme</p>
---	---	---

	provided in the said unanimous decision of the Partners.	prévu dans ladite décision unanime des associés.
<b>Fees</b> - <b>Droits d'inscription</b>	<p><b><u>Set-up Fee:</u></b> for the avoidance of doubt, no set-up fee (the "Set-up Fee") shall be payable to the Partnership at the Issuance Date.</p> <p><b><u>Subscription Fees:</u></b> For the avoidance of doubt, no subscription fees shall be applied.</p> <p><b><u>Management Fees:</u></b> an amount calculated at an annual rate of 0.5% per quarter (i.e. 2% per annum) of the net assets of a Limited Partner's Capital Account. The management fee is calculated and accrued on a monthly basis and is paid monthly or at redemption of Partnership Interests. Limited Partners holding Class C (insiders) Interests are excluded from the obligation to pay the management fee. The management fee that is deducted at Class C interests during the Net Asset Value calculation will be paid to the Limited Partner concerned.</p> <p><b><u>Performance Allocation:</u></b> the General Partner will be entitled to a performance fee of 20% of the positive net return achieved, after deduction of the management fee. The performance fee is calculated and paid monthly on the basis of the increase in value of the</p>	<p><b><u>Frais de mise en place:</u></b> pour éviter toute ambiguïté, aucun frais de mise en place (les "Frais de mise en place") ne sera payable à la Société à la Date d'émission.</p> <p><b><u>Frais d'abonnement:</u></b> Pour éviter tout doute, aucun frais d'abonnement ne sera appliqué.</p> <p><b><u>Frais de gestion:</u></b> un montant calculé à un taux annuel de 0,5 % par trimestre (soit 2 % par an) de l'actif net du compte de capital d'un commanditaire. Les frais de gestion sont calculés et accumulés sur une base mensuelle et sont payés mensuellement ou lors du rachat des participations dans la société. Les commanditaires détenant des participations de classe C (initiés) sont exclus de l'obligation de payer les frais de gestion. Les frais de gestion qui sont déduits des participations de classe C lors du calcul de la valeur nette d'inventaire seront versés au commanditaire concerné.</p> <p><b><u>Commissions de performance:</u></b> le commandité aura droit à une commission de performance de 20 % du rendement net positif réalisé, après déduction de la commission de gestion. La commission de performance est calculée et payée mensuellement sur la base de l'augmentation de la valeur de</p>

	<p>Net Asset Value from the previous Net Asset Value subject to the High Water Mark as defined below. The performance fee is deducted from each Interest's Net Asset Value on the date of payment (if any such difference in respect of an Interest is negative, the performance fee payable in respect of such Interest for the relevant fee date becomes zero). The "High Water Mark" means initially the subscription price and thereafter will be adjusted from time to time to equal the Net Asset Value immediately following the payment of a performance fee and management fee to the General Partner. The High Water Mark will be reset yearly on the last trading day. Unit holders in share Class C (insiders) are excluded from the obligation to pay the performance fee. Subscribers of Class B interests will be charged a performance fee of 15% instead of the 20% mentioned above. The performance fee that has been deducted at Class B subscribers during the Net Asset Value calculation will be paid to the Limited Partner concerned. The discount on the performance fee that has been deducted at Class B interests holders during the Net Asset Value calculation will be paid to the Limited Partners concerned.</p>	<p>l'actif net par rapport à la valeur de l'actif net précédente, sous réserve du High Water Mark tel que défini ci-dessous. La commission de performance est déduite de la Valeur nette d'inventaire de chaque Intérêt à la date de paiement (si cette différence relative à un Intérêt est négative, la commission de performance payable au titre de cet Intérêt pour la date de commission concernée devient nulle). Le "High Water Mark" signifie initialement le prix de souscription et sera par la suite ajusté de temps à autre pour égaler la Valeur Liquidative immédiatement après le paiement d'une commission de performance et d'une commission de gestion au Partenaire Général. Le High Water Mark sera réinitialisé chaque année le dernier jour de bourse. Les souscripteurs de parts de classe C (initiés) sont exclus de l'obligation de payer la commission de performance. Les souscripteurs d'actions de classe B se verront appliquer une commission de performance de 15% au lieu des 20% mentionnés ci-dessus. La commission de performance qui a été déduite aux souscripteurs de la classe B lors du calcul de la valeur nette d'inventaire sera versée au commanditaire concerné. La remise sur la commission de performance qui a été déduite chez les détenteurs d'intérêts de classe B lors du calcul de la valeur nette d'inventaire sera versée aux commanditaires concernés.</p>
--	--	--



	<p><b><u>Costs:</u></b> apart from the management fees and performance fees, the following costs that might be supported by the Partnership can be non-exhaustively listed as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- accounting fees and annual report fees,</li> <li>- legal fees,</li> <li>- registration fees,</li> <li>- investment fees,</li> <li>- investment in equipments,</li> <li>- printing, mailing, advertising costs,</li> <li>- marketing costs,</li> <li>- advisory board and investment committee costs,</li> <li>- costs related to Interest holders' meeting,</li> <li>- third party costs.</li> </ul> <p>The transaction costs that are paid when trading Cryptocurrencies on exchanges amounts to a maximum of 0.2% per transaction (in practice it will often be lower). For buying and selling Bitcoins from Fiat, the average commission is 0.5% per transaction, these transaction costs are charged to the Partnership. If brokers are used, the maximum transaction fees may be higher. Transaction costs are not part of the income statement as they are generally part of the purchase or sale price of the Cryptocurrencies. To the extent that VAT is due on all of the above costs and fees, this VAT will be borne by the</p>	<p><b><u>Coûts:</u></b> en dehors des commissions de gestion et des commissions de performance, les coûts suivants qui pourraient être supportés par la Société peuvent être énumérés de manière non-exhaustive comme suit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- frais de comptabilité et de rapport annuel,</li> <li>- frais juridiques,</li> <li>- frais d'enregistrement,</li> <li>- frais d'investissement,</li> <li>- investissements en équipements,</li> <li>- frais d'impression, d'envoi, de publicité,</li> <li>- coûts de marketing,</li> <li>- coûts du conseil consultatif et du comité d'investissement,</li> <li>- coûts liés à la réunion des porteurs d'intérêts,</li> <li>- frais de tiers.</li> </ul> <p>Les frais de transaction qui sont payés lors de l'échange de crypto-monnaies sur les bourses s'élèvent à un maximum de 0,2% par transaction (dans la pratique, ils seront souvent inférieurs). Pour l'achat et la vente de Bitcoins de Fiat, la commission moyenne est de 0,5% par transaction, ces coûts de transaction sont facturés au Partenariat. Si des courtiers sont utilisés, les frais de transaction maximums peuvent être plus élevés. Les frais de transaction ne font pas partie du compte de résultat car ils font généralement partie du prix d'achat ou de vente des Cryptocurrencies. Dans la mesure où la TVA est due sur l'ensemble des coûts et frais ci-dessus, cette TVA sera supportée</p>
--	--	--



	Partnership. The VAT is not deductible by the Partnership.	par la Société. La TVA n'est pas déductible par la société en commandite.
Taxation – Fiscalité	<p>The following is based on the Partnership's understanding of, and advice received on, certain aspects of the law and practice currently in force in Luxembourg. It does not purport to be a complete analysis of all possible tax situations that may be relevant to an investment decision. This summary does not allow any conclusions to be drawn with respect to issues not specifically addressed. The following description of Luxembourg tax law is based upon the Luxembourg law and regulations as in effect and as interpreted by the Luxembourg tax authorities on the date of this Prospectus and is subject to any amendments in law (or in interpretation) later introduced, whether or not on a retroactive basis.</p> <p>The residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, a reference to Luxembourg income tax encompasses</p>	<p>Les informations suivantes sont fondées sur la compréhension qu'a la Société de certains aspects de la loi et de la pratique actuellement en vigueur au Luxembourg, ainsi que sur les conseils reçus à ce sujet. Il ne prétend pas être une analyse complète de toutes les situations fiscales possibles qui peuvent être pertinentes pour une décision d'investissement. Ce résumé ne permet pas de tirer des conclusions sur des questions qui ne sont pas spécifiquement abordées. La description suivante de la législation fiscale luxembourgeoise est basée sur la législation et la réglementation luxembourgeoises telles qu'en vigueur et telles qu'interprétées par les autorités fiscales luxembourgeoises à la date du présent prospectus simplifié et est soumise à toute modification de la loi (ou de l'interprétation) introduite ultérieurement, que ce soit sur une base rétroactive ou non.</p> <p>Le concept de résidence utilisé dans les rubriques respectives ci-dessous s'applique uniquement aux fins de l'établissement de l'impôt sur le revenu luxembourgeois. Toute référence dans la présente section à un impôt, un droit, un prélèvement, une taxe ou toute autre charge ou retenue de nature similaire se réfère uniquement à la législation</p>

	<p>corporate income tax (impôt sur le revenu des collectivités), municipal business tax (impôt commercial communal), a solidarity surcharge (contribution au fonds de chômage), as well as personal income tax (impôt sur le revenu) generally. Partners may further be subject to net wealth tax (impôt sur la fortune) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes.</p> <p>Individual tax payers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.</p> <p>Subscribers should consult their professional advisers on the possible tax and other consequences of their subscribing for, purchasing, holding or selling Private interests under the laws of their country of incorporation, establishment, citizenship,</p>	<p>et/ou aux concepts fiscaux luxembourgeois. De même, une référence à l'impôt sur le revenu luxembourgeois englobe l'impôt sur le revenu des collectivités, l'impôt commercial communal, la contribution au fonds de chômage, ainsi que l'impôt sur le revenu des personnes physiques en général. Les détenteurs de parts d'intérêts peuvent également être soumis à l'impôt sur la fortune ainsi qu'à d'autres droits, prélèvements ou taxes. L'impôt sur les sociétés, l'impôt commercial communal ainsi que la taxe de solidarité sur le revenu des personnes physiques s'appliquent invariablement à la plupart des sociétés contribuables résidant au Luxembourg à des fins fiscales.</p> <p>Les contribuables individuels sont généralement soumis à l'impôt sur le revenu des personnes physiques et à la surtaxe de solidarité. Dans certaines circonstances, lorsqu'un contribuable individuel agit dans le cadre de la gestion d'une entreprise professionnelle ou commerciale, la taxe professionnelle municipale peut également s'appliquer.</p> <p>Les souscripteurs doivent consulter leurs conseillers professionnels sur les éventuelles conséquences fiscales et autres de leur souscription, achat, détention ou vente de parts d'intérêts en vertu des lois de leur pays de constitution,</p>
--	---	---

	<p>residence or domicile.</p> <p><b>A. The Partnership</b></p> <p>S.C.Sp's are fiscally transparent entities with regard to corporate income tax and wealth tax in Luxembourg. However, the profits of an S.C.Sp may be subject to municipal business tax (the rate of which varies from one locality to another and amounts to 6.75% in Luxembourg City) if it carries out or is deemed to carry out commercial activities.</p> <p>If an S.C.Sp is treated as a commercial enterprise for the purposes of the municipal business tax, the non-resident limited partners could be considered as having a permanent establishment in Luxembourg and therefore be subject to personal or corporate income tax on their share of the business profits derived from the S.C.Sp (subject to applicable double taxation conventions).</p> <p>The S.C.Sp is treated as a commercial enterprise for municipal business tax purposes in the following two cases :</p> <p>- one of the general partners is a Luxembourg capital company with a participation of at least 5% in the S.C.Sp; or</p>	<p>d'établissement, de citoyenneté, de résidence ou de domicile.</p> <p><b>A. La Société</b></p> <p>Les S.C.Sp sont des entités fiscalement transparentes au regard de l'impôt sur les sociétés et de l'impôt sur la fortune au Luxembourg. Toutefois, les bénéfices d'une S.C.Sp peuvent être soumis à l'impôt commercial communal (dont le taux varie d'une localité à l'autre et s'élève à 6,75% à Luxembourg-Ville) si elle exerce ou est réputée exercer des activités commerciales.</p> <p>Si une S.C.Sp est traitée comme une entreprise commerciale aux fins de l'impôt commercial communal, les commanditaires non-résidents pourraient être considérés comme ayant un établissement stable au Luxembourg et donc être soumis à l'impôt sur le revenu des personnes physiques ou morales sur leur part des bénéfices commerciaux provenant de la S.C.Sp (sous réserve des conventions de double imposition applicables).</p> <p>La S.C.Sp est traitée comme une entreprise commerciale aux fins de l'impôt commercial communal dans les deux cas suivants :</p> <p>- l'un des commandités est une société de capitaux luxembourgeoise avec une</p>
--	---	---

	<p>- the S.C.Sp carries out commercial activities (as opposed to private asset management activities).</p> <p>The nature of the activities of an unregulated S.C.Sp (not having the status of an AIF) must be determined on a case-by-case basis, depending in particular on its investment policy.</p> <p>Activities considered as "commercial" are those carried out :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- independently;</li> <li>- on a permanent basis;</li> <li>- with a view to participating in the general economy;</li> <li>- for profit.</li> </ul> <p>All activities not fulfilling these four criteria are not considered as commercial activities, but as private asset management activities (whose main purpose is not to generate profits through trading).</p> <p>The Circular explicitly mentions that neither the volume of the S.C.Sp's assets nor the disposal of certain assets over a short period of time are decisive factors in themselves.</p> <p>According to the law, S.C.Sp's which are not AIFs (other than those established as SIFs,</p>	<p>participation d'au moins 5 % dans la S.C.Sp ; ou</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la S.C.Sp exerce des activités commerciales (par opposition aux activités de gestion de patrimoine privé).</li> </ul> <p>La nature des activités d'une S.C.Sp non réglementée (n'ayant pas le statut de FIA) doit être déterminée au cas par cas, en fonction notamment de sa politique d'investissement.</p> <p>Les activités considérées comme "commerciales" sont celles exercées :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- de manière indépendante ;</li> <li>- sur une base permanente ;</li> <li>- dans le but de participer à l'économie générale ;</li> <li>- dans un but lucratif.</li> </ul> <p>Toutes les activités ne remplissant pas ces quatre critères ne sont pas considérées comme des activités commerciales, mais comme des activités de gestion d'actifs privés (dont le but principal n'est pas de générer des profits par le biais du commerce).</p> <p>La circulaire mentionne explicitement que ni le volume des actifs de la S.C.Sp ni la cession de certains actifs sur une courte période ne sont des facteurs décisifs en soi.</p> <p>Selon la loi, les S.C.Sp. qui ne sont pas des FIA (autres que celles</p>
--	---	--

	<p>SICARs or SICAFs Part II) and which hold their assets for extended periods of time (similar to the investment policies of private equity funds) should, under normal circumstances, not be treated as carrying on business activities. Accordingly, such S.C.Sp should in most cases be fully transparent for Luxembourg tax purposes, provided that none of their general partners is a company with a shareholding of more than 5% in the S.C.Sp.</p> <p>Conversely, S.C.Sp's which are not AIFs (other than SIFs, SICARs and SICAFs Part II) and which pursue hedge fund policies could be treated as commercial undertakings for municipal business tax purposes.</p> <p>Each Limited Partner agrees to provide any information or certifications that may reasonably be requested by the General Partner to allow the Partnership, the General Partner and/or any of its Affiliates, and any underlying investment entity to (i) enter into, maintain or otherwise comply with an applicable intergovernmental agreement and (ii) satisfy any requirements necessary to avoid withholding taxes or penalties with respect to any payments to be received or</p>	<p>établies en tant que FIS, SICAR ou SICAF Partie II) et qui détiennent leurs actifs pendant de longues périodes (similaires aux politiques d'investissement des fonds de capital-investissement) ne doivent pas, dans des circonstances normales, être traitées comme exerçant des activités commerciales. En conséquence, ces S.C.Sp devraient dans la plupart des cas être totalement transparentes aux fins de l'impôt luxembourgeois, à condition qu'aucun de leurs associés généraux ne soit une société détenant une participation de plus de 5% dans la S.C.Sp.</p> <p>Inversement, les S.C.Sp qui ne sont pas des FIA (autres que les FIS, les SICAR et les SICAF Partie II) et qui poursuivent des politiques de hedge funds pourraient être traitées comme des entreprises commerciales aux fins de la taxe professionnelle municipale.</p> <p>Chaque commanditaire accepte de fournir toute information ou attestation qui peut être raisonnablement demandée par le commandité pour permettre à la société en commandite, au commandité et/ou à toute personne de son groupe, et à toute entité de placement sous-jacente de (i) conclure, maintenir ou autrement se conformer à un accord intergouvernemental applicable et (ii) satisfaire à toute exigence nécessaire pour éviter les retenues d'impôt ou les</p>
--	---	--

	<p>made by the Partnership. Notwithstanding any provision of this Agreement to the contrary, each Limited Partner further agrees that, if such Limited Partner fails to comply with any of the above requirements in a timely manner or if the General Partner determines that such Limited Partner's participation in the Partnership would otherwise have a material adverse effect on the Partnership or the Partners, then (A) the General Partner, in its sole discretion, may (1) cause such Limited Partner to withdraw from the Partnership in accordance with section 16.5 or (2) take any other action the General Partner deems in good faith to be reasonable to minimise any adverse effect on the Partnership and the other Partners; and (B) the Limited Partner shall, to the maximum extent permitted by applicable law, indemnify the Partnership for all loss, cost, expenses, damage, claims and demands (including, but not limited to, any withholding tax, penalties or interest suffered by the Partnership) arising as a result of such Limited Partner's failure to comply with the above requirements in a timely manner.</p> <p>Upon request of the General</p>	<p>pénalités à l'égard de tout paiement devant être reçu ou effectué par la société en commandite. Nonobstant toute disposition contraire de la présente convention, chaque commanditaire convient également que, si ce commanditaire ne se conforme pas à l'une des exigences susmentionnées en temps opportun ou si le commandité détermine que la participation de ce commanditaire à la société en commandite aurait autrement un effet défavorable important sur la société en commandite ou les associés, alors A) le commandité, à sa seule discrétion, peut 1) faire en sorte que ce commanditaire se retire de la société en commandite conformément à l'article 16. 5 ou 2) prendre toute autre mesure que le commandité juge de bonne foi raisonnable pour minimiser tout effet défavorable sur la société en commandite et les autres associés ; et B) le commanditaire doit, dans la mesure maximale permise par la loi applicable, indemniser la société en commandite pour l'ensemble des pertes, des coûts, des dépenses, des dommages, des réclamations et des demandes (y compris, sans s'y limiter, toute retenue d'impôt, toute pénalité ou tout intérêt subi par la société en commandite) découlant du défaut de ce commanditaire de se conformer aux exigences susmentionnées en temps opportun.</p>
--	---	---

	<p>Partner, each Limited Partner agrees to provide to the General Partner information regarding its adjusted tax basis in its Interest.</p> <p><b><i>B. The Partners</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><i><u>Income taxation:</u></i></b></li> <li>- <b><i><u>Luxembourg non-residents</u></i></b></li> </ul> <p>Partners, who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment nor a permanent representative in Luxembourg, are generally not liable to any Luxembourg income tax.</p> <p>Non-resident corporate Partners which have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg must include any income received, as well as any gain realized on the sale, disposal or redemption of private interests, in their taxable income for Luxembourg tax assessment purposes. The same inclusion applies to individuals, acting in the course of the management of a professional or business undertaking, who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg, to which the private interests are attributable. Taxable gains are determined as being the difference between the sale or</p>	<p>À la demande du commandité, chaque commanditaire accepte de fournir au commandité des renseignements concernant sa base fiscale ajustée dans sa participation.</p> <p><b><i>B. Les associés commanditaires</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><i><u>Impôt sur le revenu:</u></i></b></li> <li>- <b><i><u>Non-résidents luxembourgeois</u></i></b></li> </ul> <p>Les associés, qui sont des non-résidents du Luxembourg et qui n'ont ni établissement permanent ni représentant permanent au Luxembourg, ne sont généralement pas soumis à l'impôt luxembourgeois sur le revenu.</p> <p>Les personnes morales non-résidentes qui ont un établissement permanent ou un représentant permanent au Luxembourg doivent inclure tout revenu reçu, ainsi que tout gain réalisé lors de la vente, de la cession ou du rachat des parts d'intérêt, dans leur revenu imposable pour l'établissement de l'impôt luxembourgeois. La même inclusion s'applique aux personnes physiques, agissant dans le cadre de la gestion d'une entreprise professionnelle ou commerciale, qui ont un établissement permanent ou un représentant permanent au Luxembourg, auquel les parts d'intérêts sont attribuables. Les gains imposables sont déterminés comme étant la différence entre le</p>
--	--	--



	<p>repurchase price and the lower of the cost or book value of the private interest sold.</p> <p><b><u>- Taxation of incomes for Luxembourg resident individuals</u></b></p> <p>Any payments derived from the Private interests received by resident individuals, who act in the course of either their private wealth or their professional / business activity, are generally subject to income tax at the progressive ordinary rate.</p> <p>A gain realized upon the sale or, disposal of private interests by Luxembourg resident individual Partners, acting in the course of the management of their private wealth is subject to Luxembourg income tax.</p> <p><b><u>Taxation of incomes for Luxembourg resident companies</u></b></p> <p>Luxembourg resident corporate (sociétés de capitaux) holders of private interests must include any income received, as well as any gain realized on the sale of private interests in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. The same inclusion applies to individual partners, acting in the course of the</p>	<p>prix de vente ou de rachat et la valeur la plus basse du coût ou de la valeur comptable des parts d'intérêts vendues.</p> <p><b><u>- Imposition des revenus des personnes physiques résidant au Luxembourg</u></b></p> <p>Tous les paiements dérivés des parts d'intérêts reçus par des personnes physiques résidentes, qui agissent dans le cadre de leur patrimoine privé ou de leur activité professionnelle, sont généralement soumis à l'impôt sur le revenu au taux progressif ordinaire.</p> <p>Une plus-value réalisée lors de la vente ou de la cession de parts d'intérêts par des commanditaires individuels résidents luxembourgeois, agissant dans le cadre de la gestion de leur patrimoine privé, est soumise à l'impôt sur le revenu luxembourgeois.</p> <p><b><u>- Imposition des revenus des sociétés résidentes au Luxembourg</u></b></p> <p>Les sociétés de capitaux résidentes luxembourgeoises qui détiennent des parts d'intérêts doivent inclure tout revenu reçu, ainsi que tout gain réalisé lors de la vente des parts d'intérêts dans leur revenu imposable pour l'établissement de l'impôt sur le revenu au Luxembourg. La même inclusion s'applique aux commanditaires, personnes</p>
--	--	--



	<p>management of a professional or business undertaking, who are Luxembourg residents for tax purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale price and the lower of the cost or book value of the private interests sold.</p> <p><b><u>- Luxembourg resident companies benefiting from a special tax regime</u></b></p> <p>Luxembourg resident corporate Partners which are companies benefiting from a special tax regime (such as private asset holding companies governed by the law of 11 May 2007, undertakings for collective investment subject to the 2002 Law or specialized investment funds subject to the 2007 Law) are tax exempt entities in Luxembourg, and are thus not subject to any Luxembourg income tax.</p> <p><b><u>• Net wealth tax:</u></b></p> <p>Net wealth tax has been abolished since January 1st, 2006 for resident and non-resident individual taxpayers.</p> <p>Luxembourg net wealth tax will further not be levied on a Partner, other than a resident or non-resident individual taxpayer, unless:</p>	<p>physiques, agissant dans le cadre de la gestion d'une entreprise professionnelle ou commerciale, qui sont des résidents fiscaux luxembourgeois. Les gains imposables sont déterminés comme étant la différence entre le prix de vente et la valeur la plus basse du coût ou de la valeur comptable des parts d'intérêts vendues.</p> <p><b><u>- Sociétés résidentes du Luxembourg bénéficiant d'un régime fiscal spécial</u></b></p> <p>Les détenteurs de parts d'intérêts qui sont des sociétés résidant au Luxembourg et bénéficiant d'un régime fiscal spécial (telles que les sociétés de gestion de patrimoine familial régies par la loi du 11 mai 2007, les organismes de placement collectif soumis à la loi de 2002 ou les fonds d'investissement spécialisés soumis à la loi de 2007) sont des entités exonérées d'impôt au Luxembourg et ne sont donc pas soumises à l'impôt sur le revenu luxembourgeois.</p> <p><b><u>• Impôt sur la fortune nette:</u></b></p> <p>L'impôt sur la fortune nette est supprimé depuis le 1er janvier 2006 pour les contribuables individuels résidents et non résidents.</p> <p>En outre, l'impôt luxembourgeois sur la fortune nette ne sera pas prélevé sur un Souscripteur autre qu'un contribuable individuel résident ou non-résident, sauf si:</p>
--	---	--

	<p>(i) such holder is or is deemed to be a Luxembourg resident other than a private asset holding Partnership governed by the law of 11 May 2007, an undertaking for collective investment governed by the amended 2002 Law, a securitization Partnership governed by the law of 22 March 2004 on securitization, a Partnership governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles or a specialized investment fund subject to the 2007 Law;</p> <p>(ii) the private interests are attributable to an enterprise or part thereof which is carried on in Luxembourg through a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg.</p> <p>• <b><u>Other taxes:</u></b></p> <p>No estate or inheritance tax is levied on the transfer of the private interests upon death of a partner in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes.</p> <p>Luxembourg gift tax may be levied on a gift or donation of the private interests if embodied in a Luxembourg deed or registered in Luxembourg.</p> <p>In particular, Investors are always responsible for their own tax</p>	<p>i) ce Souscripteur est ou est réputé être un résident luxembourgeois autre qu'une société de portefeuille privée régie par la loi du 11 mai 2007, un organisme de placement collectif régi par la loi modifiée de 2002, une société de titrisation régie par la loi du 22 mars 2004 sur la titrisation, une société régie par la loi du 15 juin 2004 sur les véhicules de capital à risque ou un fonds d'investissement spécialisé soumis à la loi de 2007;</p> <p>(ii) les parts d'intérêts sont attribuables à une entreprise ou une partie d'entreprise qui est exploitée au Luxembourg par l'intermédiaire d'un établissement stable ou d'un représentant permanent au Luxembourg.</p> <p>• <b><u>Autres taxes:</u></b></p> <p>Aucun droit de succession n'est prélevé sur le transfert des parts d'intérêts au décès d'un commanditaire dans les cas où le défunt n'était pas un résident du Luxembourg pour les droits de succession.</p> <p>Des droits de donation luxembourgeois peuvent être prélevés sur un don ou une donation de parts d'intérêts s'ils sont matérialisés par un acte luxembourgeois ou enregistrés au Luxembourg.</p> <p>En particulier, les investisseurs sont</p>
--	---	---

	status and the manager/fund/partners can never be held accountable if taxes need to be paid by investors in their own jurisdiction.	toujours responsables de leur propre statut fiscal et le gestionnaire/fonds/partenaires ne peuvent jamais être tenus pour responsables si des taxes doivent être payées par les investisseurs dans leur propre juridiction.
Subscription – Souscription	<p>Each Subscriber will be required to enter into a Subscription Agreement irrevocably committing to make all subscriptions and payments for the entire commitment and each Subscriber will be required to make contributions equal, in total, to the Subscriber's commitment in consideration for the issuance of private interests by the Partnership.</p> <p>In the event of any discrepancy between this document and the Subscription Agreement and/or the LPA, the latter documents shall be deemed to prevail in their letter and interpretation.</p>	<p>Chaque souscripteur sera tenu de conclure un contrat de souscription par lequel il s'engage irrévocablement à effectuer toutes les souscriptions et tous les paiements pour la totalité de son engagement et chaque souscripteur sera tenu d'effectuer des contributions égales, au total, à son engagement en contrepartie de l'émission de parts d'intérêts par la Société.</p> <p>En cas de divergence entre ce document et le contrat de souscription et/ou le contrat fondateur de la SCSp, ces derniers documents seront réputés prédominer dans leur lettre et leur interprétation.</p>

<p>Additional information</p> <p>–</p> <p>Informations complémentaires</p>	<p><b><i>The Partnership - Issuer / La Société - l'Emetteur:</i></b></p> <p>Denomination: HODL NUMERI INVESTMENTS S.C.Sp Registered Office: L-5884 Howald - 268, Route de Thionville</p> <p>General Partner: HODL Luxembourg S.à r.l.</p> <p>Director of the GP: Mr. Maurice MUREAU</p> <p><b><i>Legal Advisors / Conseils juridiques:</i></b></p> <p>Denomination: CHATEAUX Avocats S.à r.l. Registered Office: L-2157 Luxembourg, 7, rue Mil Neuf cents</p>
--	---

Luxembourg, on / le \_\_\_\_\_, 2023

\_\_\_\_\_  
p. HODL NUMERI INVESTMENTS S.C.Sp  
**The Issuer / l'Emetteur**  
p. HODL LUXEMBOURG S.à r.l.

\_\_\_\_\_  
s. \_\_\_\_\_  
**The Subscriber / le Souscripteur**

Name:.....

Title:.....