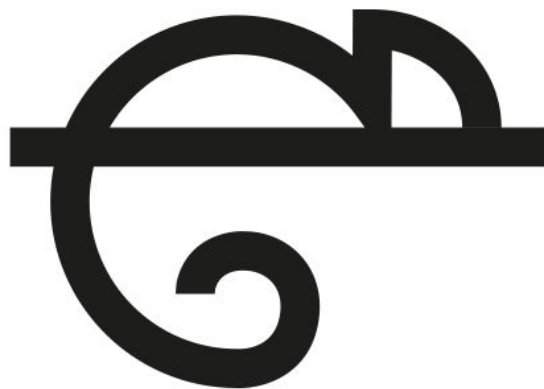


Kamaleont Fundamentals Token (KFT)

White Paper



10 de marzo de 2025

Índice

1. Resumen Ejecutivo y Definiciones	3
1.1. Resumen Ejecutivo:	3
1.1.1. Características Principales:	3
1.2. Comisiones y Costos Asociados:	3
1.3. Ventajas para los Inversionistas:	4
1.4. Definiciones:	4
2. Objeto del Proyecto de Inversión	5
2.1. Emisor y Naturaleza de los Tokens:	5
2.2. Proyecto de Inversión:	6
2.3. Relación entre Tokens y Estrategia de Inversión:	6
3. Estrategia de Inversión	6
3.1. Enfoque General de la Estrategia de Inversión:	6
3.2. Períodos de Inversión:	7
3.3. Períodos de Desinversión:	7
4. Política de Inversión	8
4.1. Diversificación y Concentración de Activos:	8
4.2. Distribución del Conjunto de Activos:	8
5. Costos y Gastos	8
5.1. Costo de Intermediación de Instrumentos Financieros:	8
5.2. Costo de Custodia de Instrumentos Financieros:	9
5.3. Management Fee:	9
5.4. Watermark para el Cálculo del Success Fee:	9
5.4.1. Concepto de Watermark:	9
5.4.2. Funcionamiento del Watermark en el Success Fee:	9
5.4.3. Ventajas del Mecanismo de Watermark:	10
5.4.4. Ejemplo del Funcionamiento del Watermark:	10
5.5. Success Fee del Kamaleont Fundamentals Token (KFT):	11
5.5.1. Cálculo del Success Fee:	11
5.5.2. Mecanismo de Cobro del Success Fee:	11
5.5.3. Opciones para KAD: Venta o Rescate de Tokens:	11
6. Plazo de Rescate y Costos Asociados	11
6.1. Plazo de Rescate:	11
6.2. Cálculo del Success Fee en el Rescate:	11
6.3. Prorratio del Management Fee:	12
7. Cierre y Liquidación de Kamaleont Fundamentals Token	12
7.1. Decisión Unilateral de Liquidación:	12
7.2. Criterios para la Liquidación:	12
7.3. Proceso de Comunicación:	13
7.3.1. Notificación de Liquidación:	13
7.3.2. Consultas y Observaciones:	13
7.4. Comité de Inversión y Seguimiento:	13

7.4.1. Monitoreo Continuo:	13
7.4.2. Informes Mensuales:	13
7.4.3. Informes Extraordinarios:	14
7.5. Plazo y Procedimiento de Liquidación:	14
7.5.1. Plazo de Liquidación:	14
7.5.2. Distribución de Activos:	14
8. Activos Elegibles	14
8.1. Inversión en Criptomonedas y Tokens de Alta Liquidez:	14
8.2. Reserva de Liquidez en USDT y Otras Criptomonedas para Operatividad:	15
8.3. Criterios de Elegibilidad de Activos:	15
9. Exchanges y Custodios Elegibles	15
9.1. Exchanges:	15
9.2. Custodia de Activos:	16
10. Mecanismo de Cálculo de Valor de los Tokens	16
10.1. Base de Cálculo:	17
10.2. Exclusión de Comisiones y Ajustes:	17
10.3. Publicación del Valor Token:	17
11. Obligaciones de Entrega de Información y Mecanismo de Comunicación	18
11.1. Frecuencia de la Información:	18
11.2. Contenido de los Reportes:	18
11.3. Mecanismo de Comunicación:	18
11.4. Actualización de Información de Contacto:	18
12. Consideraciones Finales	19

1. Resumen Ejecutivo y Definiciones

1.1. Resumen Ejecutivo:

El Kamaleont Fundamentals Token (KFT) es un instrumento financiero emitido por Kamaleont Limited Partnership (“Kamaleont LP”), que permite a los inversionistas participar en un proyecto de inversión basado en la gestión activa de criptomonedas y tokens con alta liquidez. El objetivo del proyecto es maximizar los rendimientos a través de la inversión en activos digitales consolidados y con amplia profundidad de mercado, permitiendo una ejecución eficiente de transacciones sin afectar significativamente el precio de los activos.

A diferencia de estrategias enfocadas en proyectos emergentes o en provisión de liquidez en DeFi, el KFT se centra exclusivamente en la adquisición y gestión de cryptoactivos con capitalización superior a 500 millones de dólares, asegurando una exposición eficiente y flexible en el mercado. La estrategia de inversión está diseñada para optimizar el balance entre riesgo y retorno, ajustando dinámicamente la asignación de capital según las condiciones del mercado.

1.1.1. Características Principales:

Exposición a Activos de Alta Liquidez: Al adquirir el KFT, los inversionistas obtienen acceso a un conjunto de activos compuesto por criptomonedas y tokens con alta liquidez y capitalización de mercado significativa. La estrategia prioriza activos con volumen de negociación elevado, permitiendo una ejecución eficiente de transacciones sin distorsionar los precios del mercado.

Gestión Activa y Selección Estratégica: El área interna de Kamaleont LP dedicada a la gestión de los proyectos de inversión, en adelante, “Kamaleont Asset Dynamics (KAD)”, implementa una estrategia de identificación y selección rigurosa de cryptoactivos con alta liquidez, asegurando que cada activo incorporado cumpla con criterios de capitalización mínima de 500 millones de dólares, profundidad de mercado y adopción establecida. Se prioriza la flexibilidad en la asignación de recursos para optimizar el balance entre rendimiento y protección del capital.

Optimización de Rendimientos mediante Ajustes Dinámicos: La estrategia del KFT permite ajustar la exposición a activos específicos según las condiciones del mercado, maximizando el rendimiento en períodos de apreciación y reduciendo la exposición en escenarios de alta volatilidad. La gestión activa se basa en análisis cuantitativo y datos de mercado en tiempo real, facilitando decisiones estratégicas ágiles y fundamentadas.

1.2. Comisiones y Costos Asociados:

Management Fee: El 0.4 % trimestral sobre el total de activos bajo administración (AUM), que cubre la gestión activa del proyecto de inversión.

Success Fee: Una comisión de éxito del 15 % sobre las ganancias generadas por encima del Watermark vigente, que solo se aplica si se superan las ganancias netas del período anterior.

Plazo de Rescate: Los inversionistas pueden solicitar el rescate de sus participaciones con un plazo de 20 días hábiles para recibir su participación, a partir de la presentación de

la solicitud. Este proceso permite a los inversionistas liquidar sus participaciones conforme a los términos establecidos en el White Paper y el contrato de compraventa.

Nivel de Riesgo: El KFT está diseñado para inversionistas con un perfil de riesgo alto, ya que invierte en criptomonedas y tokens con alta liquidez y capitalización consolidada. Aunque estos activos presentan menor volatilidad que los tokens en etapas tempranas, siguen estando sujetos a fluctuaciones significativas de precio, eventos macroeconómicos y cambios en las condiciones del mercado cripto.

A diferencia de estrategias enfocadas en activos emergentes, el KFT excluye inversiones en proyectos con liquidez limitada o en fases tempranas de desarrollo, priorizando activos con historial de negociación estable y alta profundidad de mercado. Sin embargo, los inversionistas deben considerar que la exposición a criptoactivos siempre implica riesgo de mercado y variaciones en la valorización del conjunto de activos.

Para mitigar estos riesgos, la estrategia de inversión del KFT incorpora un proceso de selección riguroso y una gestión activa, ajustando dinámicamente la exposición a cada activo según su desempeño, condiciones del mercado y niveles de liquidez.

1.3. Ventajas para los Inversionistas:

Exposición a Criptoactivos de Alta Liquidez: La estrategia del KFT permite a los inversionistas acceder a activos digitales con alta capitalización de mercado y volumen de negociación, optimizando la ejecución de operaciones y reduciendo el impacto de la volatilidad extrema.

Comisiones Basadas en Rendimiento Real: Gracias al mecanismo de Watermark, los inversionistas solo pagan comisiones de éxito cuando se generan ganancias netas, garantizando la alineación de intereses con el gestor.

1.4. Definiciones:

Para los efectos del presente documento, los siguientes términos tendrán el significado que a continuación se indica, cuando se utilicen con mayúscula:

Emisor: Se refiere a Kamaleont LP, responsable de la emisión de los tokens y la gestión del proyecto de inversión asociado al Kamaleont Fundamentals Token (KFT).

Gestor: Se refiere a Kamaleont Asset Dynamics, el área interna de Kamaleont responsable de la gestión activa y estratégica de los proyectos de inversión.

Tokens: Se refiere a los Kamaleont Fundamentals Token (KFT), que representan una participación proporcional en los activos gestionados por el Emisor en el marco de la estrategia de inversión descrita.

Conjunto de Activos: Hace referencia a los activos subyacentes gestionados por el Emisor, que incluyen criptomonedas y tokens con alta liquidez y capitalización de mercado consolidada, seleccionados conforme a los criterios de inversión del fondo. Adicionalmente, el Conjunto de Activos puede incluir stablecoins como USDT, utilizadas exclusivamente para la gestión de liquidez y ejecución eficiente de transacciones. También se consideran ciertas criptomonedas como ETH, necesarias para el pago de fees en blockchain dentro de la operativa del fondo.

Watermark: Es el valor de referencia del Token KFT que debe ser superado para que el Emisor tenga derecho a cobrar el Success Fee. Se ajusta trimestralmente y sirve como un mecanismo de protección para los inversionistas.

Watermark Vigente: Es el Watermark del último cierre de trimestre que no ha sido superado y que sigue vigente hasta que sea ajustado o reseteado en el siguiente período de revisión.

Success Fee: Se refiere a la comisión del 15 % sobre las ganancias generadas por encima del Watermark Vigente, que es cobrada a través de la emisión de nuevos tokens KFT a favor del Emisor.

Management Fee: Es la comisión trimestral del 0,4 % aplicada sobre el total de activos bajo administración (AUM), como retribución por la gestión activa de los activos subyacentes.

Período de Inversión: Se refiere al plazo durante el cual el fondo asigna capital a la adquisición y gestión de criptomonedas y tokens con alta liquidez, conforme a la estrategia de inversión del proyecto. Durante este período, se analizan oportunidades en activos digitales con amplia capitalización de mercado y volumen de negociación, priorizando aquellos que permitan una ejecución eficiente de transacciones sin afectar significativamente el precio del activo. La asignación de recursos se ajusta dinámicamente en función de las condiciones del mercado, la liquidez de los activos y la evolución del Conjunto de Activos, permitiendo una exposición optimizada y un manejo flexible del riesgo.

Período de Desinversión: Es el periodo en el cual se suspende la compra de activos, acumulando liquidez, con el fin de reducir la transaccionalidad y optimizar la eficiencia fiscal y operativa del conjunto de activos.

Rescate: Hace referencia a la opción que tienen los inversionistas de vender sus tokens y retirar su participación en el proyecto de inversión, sujeto a los plazos y procedimientos establecidos.

Cierre de Trimestre: El momento al final de cada trimestre en el cual se revisan las ganancias obtenidas, se calcula el Success Fee y se ajusta el Watermark para el siguiente período.

Valor Token: Es el valor de mercado de cada Token KFT, calculado diariamente en base al valor del Conjunto de Activos, según los precios reportados por los principales exchanges utilizados por el Emisor. El Valor Token refleja la participación proporcional de cada inversionista en el conjunto de activos gestionados por el Emisor, y varía en función de la valorización de dichos activos.

2. Objeto del Proyecto de Inversión

2.1. Emisor y Naturaleza de los Tokens:

Kamaleont LP (en adelante, “Kamaleont” o el “Emisor”) es una sociedad especializada en la gestión profesional de cryptoactivos, ofreciendo a los inversionistas la posibilidad de acceder a estrategias de inversión activas, diversificadas y adaptadas a su perfil de riesgo. En virtud de ello, Kamaleont emite el Kamaleont Fundamentals Token (en adelante, el “KFT”), un instrumento financiero que representa una participación proporcional en

los activos gestionados en el marco de la estrategia de inversión descrita en el presente documento.

Cada KFT otorga a su titular un derecho de participación proporcional en el valor de los activos subyacentes, compuesto principalmente por criptomonedas y tokens con alta liquidez y capitalización de mercado consolidada, junto con una reserva de liquidez en stablecoins (USDT) para la gestión operativa del fondo.

El rendimiento y la valorización del KFT reflejan la evolución de estos activos en el mercado, permitiendo a los inversionistas acceder a un conjunto de activos diseñado para optimizar la ejecución de transacciones y minimizar los impactos de la volatilidad extrema.

Los Tokens son emitidos para facilitar la participación de los inversionistas en el proyecto de inversión, sin que ello implique la entrega física o digital de los activos subyacentes a los tenedores de los Tokens.

2.2. Proyecto de Inversión:

El proyecto de inversión asociado al KFT consiste en la gestión activa de un conjunto de activos compuesto por criptomonedas y tokens con alta liquidez y capitalización de mercado consolidada, con el objetivo de maximizar los rendimientos mediante una asignación estratégica de recursos en activos digitales con amplia profundidad de mercado.

La estrategia de inversión excluye explícitamente la participación en ICOs, financiamiento de protocolos emergentes y exposición a activos con liquidez limitada, priorizando en su lugar criptoactivos con historial de negociación estable y suficiente volumen de transacciones para permitir ajustes ágiles en la composición del conjunto de activos.

Además, para garantizar la disponibilidad de liquidez y cubrir las necesidades operativas del proyecto de inversión, una parte de los recursos se mantiene en stablecoins (USDT). Esta reserva de liquidez permite ejecutar transacciones de manera eficiente y responder a eventuales rescates de inversionistas sin afectar la estrategia general del fondo.

2.3. Relación entre Tokens y Estrategia de Inversión:

Los Tokens KFT no representan una propiedad directa sobre los activos subyacentes, sino que permiten al inversionista acceder a los beneficios derivados de la gestión de dichos activos, conforme a la estrategia de inversión implementada por Kamaleont Asset Dynamics. El Valor Token se ajusta en función del desempeño del conjunto de activos y su valorización, asegurando que los inversionistas reciban un beneficio proporcional al rendimiento de la estrategia de inversión.

3. Estrategia de Inversión

3.1. Enfoque General de la Estrategia de Inversión:

La estrategia de inversión asociada al KFT se basa en la gestión activa de un conjunto de activos compuesto por criptomonedas y tokens con alta liquidez y capitalización consolidada. El objetivo es maximizar los rendimientos y gestionar el riesgo de manera eficiente, invirtiendo en activos digitales con suficiente profundidad de mercado para facilitar una operativa ágil y flexible.

El KFT busca optimizar la exposición en activos digitales a través de una combinación de:

- Inversión en criptomonedas y tokens con alta liquidez, seleccionados con base en su capitalización de mercado, volumen de negociación y estabilidad operativa.
- Gestión dinámica de posiciones, permitiendo ajustes en función de las condiciones del mercado para capturar oportunidades de apreciación o reducir exposición en momentos de alta volatilidad.
- Uso de análisis cuantitativo y herramientas de inteligencia de mercado, facilitando decisiones informadas basadas en datos y proyecciones de comportamiento de los activos digitales.

La gestión de estos activos se realiza de manera activa y flexible, garantizando que la asignación de recursos se ajuste estratégicamente para maximizar el rendimiento y minimizar el impacto de eventos adversos en el mercado.

3.2. Períodos de Inversión:

Durante los períodos de inversión, el KFT asignará capital a la adquisición y ajuste estratégico de posiciones en cryptoactivos altamente líquidos, asegurando que la exposición del fondo esté alineada con las condiciones actuales del mercado.

El proceso de inversión incluye:

- Evaluación de activos digitales según su liquidez y estabilidad de mercado, priorizando aquellos con capitalización de mercado superior a 500 millones de dólares y con un volumen de negociación suficiente para garantizar flexibilidad operativa.
- Análisis continuo del desempeño de los activos seleccionados, ajustando posiciones en función de su evolución y de las oportunidades de valorización detectadas.
- Rebalanceo periódico del conjunto de activos, optimizando la asignación de recursos según las tendencias de mercado y los objetivos estratégicos del fondo.

La asignación de capital no sigue un calendario fijo, sino que se adapta de manera dinámica y estratégica, dependiendo de las oportunidades de inversión y de la evolución del mercado.

3.3. Períodos de Desinversión:

El KFT implementa períodos de desinversión con el fin de:

- Capturar ganancias estratégicas, liquidando posiciones en activos que hayan alcanzado niveles óptimos de apreciación.
- Optimizar la liquidez del conjunto de activos, asegurando la disponibilidad de recursos para futuras oportunidades de inversión o eventuales rescates de inversionistas.
- Reducir exposición en escenarios de alta volatilidad, ajustando la composición del conjunto de activos para minimizar riesgos y preservar capital.

Durante estos períodos, el fondo podrá incrementar temporalmente su posición en stablecoins (USDT) o en activos con menor volatilidad, permitiendo gestionar de manera eficiente la liquidez y estabilidad del fondo sin comprometer su estrategia de inversión a largo plazo.

4. Política de Inversión

4.1. Diversificación y Concentración de Activos:

El KFT mantiene un enfoque estratégico de inversión en activos digitales altamente líquidos, asegurando que la estrategia de inversión optimice la eficiencia operativa y la capacidad de ejecución de transacciones.

Para garantizar una gestión equilibrada del riesgo, el KFT establece los siguientes límites de concentración:

- Ningún activo individual podrá representar más del 20 % de la valorización total del Conjunto de Activos.
- El fondo no podrá estar diversificado en más de 20 activos distintos, asegurando un balance entre diversificación y exposición a activos estratégicos de alto impacto.

Además, el KFT podrá ajustar su exposición a cada activo en función de su desempeño, liquidez y evolución dentro del mercado, optimizando continuamente la asignación de capital para maximizar los rendimientos y minimizar riesgos.

4.2. Distribución del Conjunto de Activos:

La distribución de activos dentro del KFT se gestiona de manera dinámica y flexible, adaptándose a las condiciones del mercado y a las oportunidades detectadas en cada momento.

La exposición a criptoactivos con alta liquidez será el componente central de la estrategia, con asignaciones estratégicas basadas en su estabilidad y desempeño en el mercado. Para garantizar la solvencia operativa y atender eventuales rescates, una porción de los activos será mantenida en USDT, exclusivamente para la gestión eficiente de liquidez y ejecución de transacciones.

La proporción entre criptoactivos líquidos y reserva en USDT se ajustará estratégicamente, permitiendo un mayor nivel de inversión en períodos de condiciones favorables del mercado, y un aumento en la reserva de USDT en escenarios de mayor incertidumbre o volatilidad.

En caso de que se identifiquen ventanas estratégicas de desinversión, el KFT podrá realizar liquidaciones parciales de activos que hayan alcanzado niveles óptimos de apreciación, reasignando capital hacia nuevas oportunidades de inversión o fortaleciendo la liquidez del conjunto de activos.

5. Costos y Gastos

5.1. Costo de Intermediación de Instrumentos Financieros:

El costo de intermediación de los instrumentos financieros será de cargo del conjunto de activos que componen el proyecto de inversión y dependerá de los proveedores de

dichos servicios. Kamaleont seleccionará a estos proveedores tras un análisis exhaustivo, considerando tanto la estructura de costos como los estándares de seguridad y el nivel de regulación o autorregulación de cada proveedor, asegurando así que la intermediación se realice bajo condiciones competitivas y seguras.

5.2. Costo de Custodia de Instrumentos Financieros:

La custodia de los instrumentos financieros asociados a los activos subyacentes al KFT será gratuita para los inversionistas. Esta gratuidad se sustenta en el hecho de que el gestor, Kamaleont Asset Dynamics, podrá utilizar mecanismos de custodia que generen un rendimiento o yield, el cual será de propiedad del gestor. Dicho rendimiento contribuirá a la reducción de los costos estructurales en la gestión y administración del conjunto de activos.

Para la custodia de los activos a través de protocolos DeFi o CeFi que utilicen tokens que funcionen como recibos de depósito (ej. tokens de Fundamentals pools u otros mecanismos de participación), estos tokens no se considerarán activos de inversión o instrumentos financieros del proyecto de inversión. En su lugar, serán considerados mecanismos de custodia y administración de claves y de acceso a activos por su facultad de interactuar con contratos inteligentes (smart contracts) y facilitando la operativa de custodia en plataformas descentralizadas. Estos protocolos serán seleccionados bajo estrictos criterios de seguridad, eficiencia y cumplimiento con las normativas aplicables, buscando siempre la protección y seguridad de los activos de los inversionistas.

5.3. Management Fee:

El Management Fee aplicable al KFT es del 0,4 % trimestral, calculado sobre el total de activos bajo administración (AUM). Este Management Fee se devengará trimestralmente y cubrirá los costos de la administración profesional, la gestión activa de las inversiones y los servicios de análisis de mercado proporcionados por el Emisor.

5.4. Watermark para el Cálculo del Success Fee:

5.4.1. Concepto de Watermark:

El Watermark es un mecanismo diseñado para garantizar que los inversionistas solo paguen comisiones de éxito sobre las ganancias netas generadas, y no sobre recuperaciones de pérdidas previas. Este mecanismo establece un punto de referencia que debe ser superado para que Kamaleont tenga derecho a cobrar el Success Fee. Este punto de referencia se establece mediante la determinación del valor del Token KFT al final de cada trimestre antes de los cobros de comisiones.

5.4.2. Funcionamiento del Watermark en el Success Fee:

Establecimiento Inicial del Watermark: Al inicio del período de inversión, definido como el 1 de abril de 2025, se establecerá un Watermark inicial basado en el valor total del conjunto de activos administrados dividido por la cantidad de Tokens KFT emitidos en ese momento. Este cálculo constituirá la base para la determinación del Valor Token, conforme a los mecanismos descritos en este documento.

Cálculo del Success Fee: Al cierre de cada trimestre, se compara el valor del Token con el Watermark Vigente:

- Si el valor del Token supera el Watermark, se aplica una comisión de éxito del 15 % sobre las ganancias obtenidas por encima del Watermark.
- Si el valor del Token no supera el Watermark, no se cobra ninguna comisión de éxito para dicho trimestre.

Reset del Watermark: Cada cuatro períodos (equivalente a 1 año), el Watermark se reajusta al nivel más alto alcanzado por el Valor Token durante esos seis trimestres. Esto garantiza que el cálculo del Success Fee se ajuste a las tendencias más recientes del mercado, permitiendo una realineación de los intereses entre KAD y los inversionistas. En caso de que la valorización del conjunto de activos del proyecto de inversión experimente un cierre muy alto en un período, el reset del Watermark es necesario para evitar que KAD quede sin percibir el Success Fee durante un período prolongado. Este mecanismo asegura la continuidad del proyecto de inversión, manteniendo los incentivos alineados para maximizar el rendimiento del conjunto de activos en las condiciones de mercado actuales.

5.4.3. Ventajas del Mecanismo de Watermark:

Protección para los Inversionistas: Este mecanismo asegura que las comisiones de éxito solo se cobren cuando se generen nuevas ganancias netas, evitando la aplicación de comisiones sobre la simple recuperación de pérdidas previas.

Transparencia y Justicia: Proporciona un sistema claro y transparente para el cálculo de las comisiones de éxito, garantizando que estas reflejen el verdadero rendimiento del conjunto de activos.

Incentivos Adecuados para la Gestión: El Watermark incentiva a Kamaleont Asset Dynamics a maximizar el rendimiento, ya que las comisiones de éxito están directamente vinculadas a la generación de valor real para los inversionistas.

5.4.4. Ejemplo del Funcionamiento del Watermark:

Si el valor inicial del Token es de \$100 USD, dicho valor constituye el Watermark inicial. Si al cierre del primer trimestre el Valor Token asciende a \$120 USD se cobrará un Success Fee del 15 % sobre los \$20 USD de ganancias por encima del Watermark, equivalente a \$3 USD. El nuevo Watermark se fijará en un Valor Token de \$120 para el siguiente trimestre.

En caso de que, en el trimestre siguiente, el Valor Token disminuya a \$115, no se aplicará ninguna comisión de éxito ya que no se ha superado el Watermark Vigente de \$120. Si en un trimestre posterior el Valor Token aumenta a \$130, el Success Fee se calculará sobre los \$10 USD de ganancia por encima del Watermark, resultando en una comisión de \$1,5 USD.

Cada cuatro trimestres, el Watermark se ajustará al nivel más alto alcanzado durante ese período, asegurando que la estructura de comisiones refleje el desempeño prolongado y no únicamente incrementos temporales.

5.5. Success Fee del Kamaleont Fundamentals Token (KFT):

5.5.1. Cálculo del Success Fee:

El Success Fee asociado al KFT se calcula trimestralmente sobre las ganancias generadas por encima del Watermark Vigente, según las reglas descritas en la sección anterior. El Success Fee será del 15 % de las ganancias que excedan dicho Watermark.

5.5.2. Mecanismo de Cobro del Success Fee:

El Success Fee se cobrará a través de la emisión de nuevos Tokens KFT, que serán adjudicados directamente a Kamaleont Asset Dynamics (KAD). La emisión de nuevos Tokens implica que:

- **Emisión de Tokens:** Se emitirán nuevos Tokens KFT equivalentes al 15 % de las ganancias netas generadas por encima del Watermark.
- **Adjudicación a KAD:** Estos nuevos Tokens serán adjudicados a KAD como forma de pago del Success Fee. No se realizará ningún desembolso de los activos del proyecto de inversión.
- **Dilución:** La emisión de estos Tokens generará una dilución en la participación proporcional de los inversionistas existentes, ya que el número total de Tokens en circulación aumentará.

5.5.3. Opciones para KAD: Venta o Rescate de Tokens:

Una vez emitidos, los nuevos Tokens adjudicados a KAD podrán ser:

- **Rescatados:** KAD puede optar por rescatar los Tokens, aplicando las mismas condiciones de rescate que son válidas para los inversionistas.
- **Vendidos:** KAD también tiene la opción de vender los Tokens a nuevos inversionistas conforme a las condiciones de mercado vigentes.

6. Plazo de Rescate y Costos Asociados

6.1. Plazo de Rescate:

El plazo para recibir el rescate de las participaciones representadas por el KFT es de 20 días hábiles, contados desde la fecha de recepción de la solicitud de rescate por parte del inversionista. Dicha solicitud deberá ser presentada por escrito a Kamaleont mediante los canales habilitados para estos efectos, especificando la cantidad de Tokens que se desea rescatar.

6.2. Cálculo del Success Fee en el Rescate:

El Success Fee se calcula tomando como referencia el último Watermark registrado, asegurando que las comisiones de éxito solo se apliquen si el Valor Token al momento del rescate supera el nivel del Watermark Vigente. Los pasos para el cálculo del Success Fee durante un rescate son los siguientes:

- **Determinación del Valor Token:** Se evalúa el Valor Token al día del rescate, considerando la valoración de los activos subyacentes según los precios de mercado vigentes.
- **Comparación con el Watermark Vigente:** Dicho Valor Token es comparado con el Watermark Vigente. Solo si el Valor Token supera el Watermark, se procederá al cálculo del Success Fee.
- **Cálculo del Success Fee:** El Success Fee, correspondiente al 15 %, se aplicará exclusivamente sobre el monto de las ganancias generadas que excedan el Watermark Vigente. Las ganancias se determinan restando del Valor Token al momento del rescate con el Watermark Vigente.

6.3. Prorratio del Management Fee:

El Management Fee trimestral del 0,4 % se prorratio en función de los días en que los activos hayan estado bajo administración durante el trimestre en el cual se solicita el rescate. Este prorratio se calcula de la siguiente manera:

- **Días Administrados:** Se determina el número de días efectivos que se ha efectuado la gestión durante el trimestre en curso, desde el primer día del trimestre hasta la fecha de rescate.
- **Prorratio del Management Fee:** El Management Fee trimestral se ajusta proporcionalmente según la proporción de días administrados, garantizando que solo se cobre por el período en el que los activos estuvieron bajo la gestión activa del Emisor.

7. Cierre y Liquidación de Kamaleont Fundamentals Token

7.1. Decisión Unilateral de Liquidación:

Kamaleont Asset Dynamics, en su calidad de gestor, se reserva el derecho de cerrar y liquidar unilateralmente el proyecto de inversión descrito en este White Paper. La liquidación podrá ser decidida sin necesidad de obtener la aprobación previa de los inversionistas, quienes serán debidamente notificados en los términos establecidos en esta cláusula.

7.2. Criterios para la Liquidación:

La decisión de liquidar una estrategia de inversión se basará en la evaluación continua de las condiciones del mercado y otros factores que podrían comprometer la integridad y el rendimiento del proyecto de inversión, siempre con el fin de proteger el patrimonio de los inversionistas. Entre los casos que podrían justificar la liquidación, se incluyen, a título ejemplar, pero no taxativo:

- **Riesgos de Contraparte:** Cuando existan riesgos graves o insalvables relacionados con las entidades encargadas de la custodia, intermediación o gestión de los activos subyacentes asociados al Token KFT, lo que podría comprometer la seguridad de los recursos invertidos.

- **Falta de Viabilidad de la Estrategia de Inversión:** Si se determina que la inversión en el tipo de activos subyacentes descritos en la estrategia ya no resulta viable o razonable, sea por cambios regulatorios, tecnológicos o de mercado que afecten negativamente el rendimiento o la estabilidad de dichos activos.
- **Hechos Fortuitos o de Fuerza Mayor:** Cualquier evento imprevisto o hecho fortuito que afecte de manera sustancial la operación o viabilidad del proyecto de inversión, incluyendo situaciones de crisis económicas, colapsos de mercado o eventos que impidan la correcta ejecución de la estrategia de inversión.
- **Otras Circunstancias Relevantes:** Cualquier otra situación que, en opinión de KAD, ponga en riesgo el patrimonio de los inversionistas o haga inviable la continuidad de la estrategia de inversión, incluyendo cambios sustanciales en las condiciones económicas o políticas globales que afecten la estabilidad del mercado de criptoactivos.

7.3. Proceso de Comunicación:

7.3.1. Notificación de Liquidación:

En caso de que KAD determine la necesidad de liquidar el proyecto de inversión, se notificará a los inversionistas por escrito, a través de los canales oficiales especificados en el presente White Paper. La notificación incluirá una descripción detallada de las razones que motivaron la liquidación y el plan de acción para llevarla a cabo.

7.3.2. Consultas y Observaciones:

Una vez notificada la liquidación, los inversionistas podrán formular consultas y observaciones respecto al proceso. Sin embargo, no existirá derecho de oposición, veto o apelación frente a la decisión de liquidación, dado que la misma se toma en función de la preservación del valor del conjunto de activos y la protección de los intereses de los inversionistas.

7.4. Comité de Inversión y Seguimiento:

7.4.1. Monitoreo Continuo:

La viabilidad de cada estrategia de inversión será monitoreada periódicamente por los comités de inversión de KAD, quienes evaluarán de forma continua las condiciones de mercado y la estabilidad de los activos gestionados. Los riesgos identificados serán comunicados oportunamente a los inversionistas en los informes mensuales que KAD proporciona.

7.4.2. Informes Mensuales:

En caso de que se detecten cambios significativos en las circunstancias que puedan justificar la liquidación de una estrategia, se incluirá dicha información en los informes mensuales enviados a los inversionistas. Estos informes incluirán alertas tempranas de cualquier riesgo material relacionado con la estrategia de inversión.

7.4.3. Informes Extraordinarios:

En caso de que ocurra un evento significativo que pueda justificar una liquidación extraordinaria de los activos gestionados, KAD notificará a los inversionistas mediante un informe extraordinario. Esta notificación se realizará en un plazo máximo de 2 días hábiles desde la identificación del evento, dentro del mes en curso. El informe incluirá detalles sobre la naturaleza del evento, su impacto potencial en las estrategias de inversión y las acciones propuestas por el comité de inversión para mitigar riesgos y salvaguardar los intereses de los inversionistas.

7.5. Plazo y Procedimiento de Liquidación:

7.5.1. Plazo de Liquidación:

Una vez comunicada la decisión de liquidación, KAD procederá a desinvertir los activos subyacentes de forma ordenada y eficiente. El proceso de liquidación podrá demorar un máximo de 20 días hábiles, durante los cuales se ejecutará el rescate total de las participaciones de los inversionistas.

7.5.2. Distribución de Activos:

Los activos serán liquidados conforme a los precios de mercado vigentes al momento de la desinversión, y los recursos obtenidos serán distribuidos proporcionalmente a los inversionistas de acuerdo con su participación en el proyecto de inversión basado en el número de Tokens de su propiedad.

8. Activos Elegibles

El KFT invierte exclusivamente en criptoactivos con alta liquidez y capitalización de mercado consolidada, garantizando que las posiciones puedan ajustarse con agilidad y eficiencia operativa. El Conjunto de Activos está compuesto por criptomonedas ampliamente reconocidas en el mercado, junto con una reserva de liquidez en USDT para gestión operativa y optimización de la ejecución de transacciones.

8.1. Inversión en Criptomonedas y Tokens de Alta Liquidez:

El KFT se centra en la adquisición de tokens con alta capitalización y profundidad de mercado, seleccionados mediante un proceso de análisis basado en:

- Capitalización de mercado mínima de 500 millones de dólares, asegurando que los activos cuenten con un volumen de negociación significativo.
- Alta liquidez en mercados centralizados y descentralizados, permitiendo la compra y venta sin afectar significativamente los precios.
- Sólida infraestructura tecnológica y adopción estable, priorizando activos con trayectoria y uso extendido dentro del ecosistema blockchain.
- Respaldo institucional o integración en sectores clave del mercado crypto, como plataformas de contratos inteligentes, soluciones de escalabilidad o interoperabilidad blockchain.

8.2. Reserva de Liquidez en USDT y Otras Criptomonedas para Operatividad:

Para garantizar la liquidez del proyecto y facilitar la ejecución eficiente de transacciones, una porción del Conjunto de Activos se mantendrá en USDT u otras stablecoins equivalentes. Esto permite:

- Atender solicitudes de rescate de inversionistas sin afectar significativamente la inversión en criptoactivos principales.
- Asegurar flexibilidad en la asignación de capital, permitiendo una respuesta ágil ante fluctuaciones del mercado.
- Optimizar la ejecución de transacciones, asegurando que haya disponibilidad inmediata de liquidez para operar en los exchanges utilizados.

Adicionalmente, el KFT podrá mantener pequeñas posiciones en criptomonedas como ETH, destinadas exclusivamente al pago de fees de transacción en las blockchains utilizadas dentro de la estrategia de inversión. Estas criptomonedas se mantendrán en niveles operativos mínimos y serán notificadas a los inversionistas a través de reportes mensuales.

8.3. Criterios de Elegibilidad de Activos:

La selección de activos dentro del KFT se basa en los siguientes criterios:

- Capitalización de mercado mínima de 500 millones de dólares, según CoinMarketCap o fuentes equivalentes.
- Máximo de 20 % de la valorización del Conjunto de Activos en un solo activo que no sea USDT, asegurando diversificación.
- Diversificación en un máximo de 20 activos distintos, evitando una sobreconcentración en demasiadas posiciones.
- Exclusión de criptomonedas con bajo volumen de transacciones o sin adopción demostrada, priorizando activos con mercados líquidos y profundos.

Estos criterios garantizan que el KFT mantenga un balance entre diversificación, liquidez y flexibilidad operativa, alineándose con los objetivos estratégicos del fondo.

9. Exchanges y Custodios Elegibles

9.1. Exchanges:

La intermediación de las operaciones de compra y venta de activos en el marco de la estrategia del KFT se realiza por KAD a nombre propio y por cuenta propia, utilizando plataformas de negociación centralizadas y descentralizadas, así como launchKADs especializados en financiamiento de proyectos emergentes.

Para garantizar la ejecución eficiente de las transacciones, las operaciones se realizan a través de:

- **Exchanges Centralizados (CEXs):** Se utilizan plataformas de alta liquidez y solidez en el mercado, como Coinbase, Binance, Kraken, Bybit y Mexc, seleccionadas por su estabilidad, profundidad de mercado y cumplimiento de estándares de seguridad y regulaciones aplicables.
- **Exchanges Descentralizados (DEXs):** Se accede a plataformas on-chain como Uniswap, PancakeSwap, Curve y otros DEXs relevantes, permitiendo la compra directa de tokens emergentes, mayor flexibilidad operativa y acceso a mercados no cubiertos por CEXs.

Esta diversificación en los mecanismos de ejecución permite al KFT acceder a oportunidades exclusivas en el ecosistema cripto, optimizar la liquidez de las operaciones y minimizar la exposición a riesgos asociados a la centralización del mercado.

9.2. Custodia de Activos:

La custodia de los activos del KFT será gestionada directamente por KAD, a nombre propio, y sin costo para los inversionistas. KAD podrá custodiar los activos utilizando sus propias cuentas en exchanges, hot wallets y cold wallets, asegurando siempre la máxima seguridad y eficiencia en la gestión de los activos. Los métodos de almacenamiento empleados por KAD serán los siguientes:

- **Cold Wallets Propias:** Se utilizarán como el método principal de almacenamiento para BTC y USDT, proporcionando un nivel superior de seguridad al mantenerse desconectadas de la red. Este tipo de almacenamiento minimiza los riesgos de ciberataques y garantiza la integridad de los activos.
- **Hot Wallets Propias:** Utilizadas exclusivamente en casos donde la operativa requiera la ejecución de transacciones inmediatas. El uso de hot wallets se limita estrictamente para reducir la exposición a posibles vulnerabilidades de seguridad, y solo se utilizan cuando es necesario para facilitar la operativa diaria.
- **Exchanges Propios:** KAD podrá custodiar los activos temporalmente en sus propias cuentas en exchanges durante los procesos de intermediación, como la compra y venta de BTC o la conversión a USDT. Este proceso garantiza una operativa ágil y eficiente, permitiendo una adecuada gestión de los activos en los mercados de cryptoactivos.
- **Custodia en Protocolos DeFi y CeFi:** En los casos en que KAD utilice protocolos DeFi y CeFi para la custodia de activos, los tokens generados que funcionen como recibos de depósito (por ejemplo, tokens de Fundamentals pools) no serán considerados activos de inversión o instrumentos financieros del proyecto de inversión asociada al KFT, sino mecanismos de custodia de claves y activos. Estos protocolos permitirán interactuar con contratos inteligentes de manera segura y eficiente. KAD seleccionará estos protocolos en base a estrictos criterios de seguridad y cumplimiento normativo.

10. Mecanismo de Cálculo de Valor de los Tokens

El valor de los Tokens KFT se determina de manera diaria, proporcionando a los inversionistas una referencia precisa del valor de sus participaciones. El cálculo del Valor

Token se basa en los siguientes elementos y procedimientos:

10.1. Base de Cálculo:

El valor del token KFT se calcula diariamente, considerando el valor de mercado de todos los activos que componen el Conjunto de Activos del proyecto de inversión. La valorización de cada activo se determina con base en los siguientes criterios, dependiendo de su naturaleza y disponibilidad de mercado:

- **Activos listados en Exchanges Centralizados (CEXs):** Se utilizarán los precios reportados por Binance, MEXC, Kraken, Coinbase, Bybit, entre otros. Este mecanismo garantiza una referencia precisa y representativa de la liquidez y volatilidad del mercado en activos con alta disponibilidad.
- **Activos listados en Exchanges Descentralizados (DEXs):** Para activos sin cotización en CEXs, se utilizarán los precios de Uniswap, PancakeSwap, Curve y otros DEXs relevantes, asegurando una valoración ajustada al mercado real de negociación. Se considerará la liquidez disponible en los pools para determinar un precio representativo y evitar distorsiones en la valorización.

10.2. Exclusión de Comisiones y Ajustes:

La determinación del Valor Token excluye las siguientes comisiones y costos:

- **Comisiones Pendientes por Rescates:** Los montos asociados a solicitudes de rescate, en caso de existir, no se consideran en el cálculo del valor cuota hasta que sean efectivamente liquidados.
- **Success Fee y Management Fee:** Las comisiones por Success Fee y Management Fee no se deducen en el cálculo de los Tokens, sino que se aplican en los períodos correspondientes de devengo, de acuerdo con las condiciones establecidas en este documento.
- **Precios de Adquisición:** El valor del Token KFT no se ve afectado por el precio de adquisición de los instrumentos financieros, ya que el cálculo se basa exclusivamente en la valorización de los activos a valor de mercado vigente.

10.3. Publicación del Valor Token:

El valor cuota del KFT se publica a través de los canales oficiales de Kamaleont, asegurando transparencia y acceso a información actualizada para todos los inversionistas. Esta información está disponible en la página web oficial del Emisor, en los informes periódicos enviados a los inversionistas y, de manera destacada, en la Kamaleont App, la aplicación oficial diseñada para el seguimiento en tiempo real del valor de las cuotas del fondo. La incorporación de esta herramienta garantiza que los inversionistas puedan consultar fácilmente el desempeño del portafolio en cualquier momento, ofreciendo una experiencia ágil y accesible.

11. Obligaciones de Entrega de Información y Mecanismo de Comunicación

11.1. Frecuencia de la Información:

Kamaleont Asset Dynamics proporcionará a los inversionistas reportes mensuales, garantizando la transparencia en la gestión del KFT y el acceso continuo a la información relevante sobre el desempeño del proyecto de inversión.

11.2. Contenido de los Reportes:

Cada reporte incluirá, como mínimo, la siguiente información:

- Rendimiento del Proyecto de Inversión: Un análisis detallado del desempeño del KFT, incluyendo el rendimiento general de los activos subyacentes.
- Análisis de la Rentabilidad de BTC: Evaluación de la rentabilidad de BTC durante el período correspondiente, con comentarios de los analistas específicos sobre las condiciones del mercado.

11.3. Mecanismo de Comunicación:

Kamaleont se compromete a mantener una comunicación continua y transparente con los inversionistas respecto al estado de sus participaciones, los procedimientos de rescate y cualquier otra información relevante. Las comunicaciones oficiales se realizarán de acuerdo con los términos establecidos en la cláusula de “Comunicaciones” del contrato de compraventa de Tokens.

Canales de Comunicación: Las notificaciones y comunicaciones deberán ser enviadas a los domicilios y correos electrónicos especificados en el contrato de compraventa, prefiriéndose el uso del correo electrónico como medio de comunicación oficial.

Entrega de Información Relacionada con Rescates: En caso de una solicitud de rescate, el inversionista recibirá un informe detallado que incluirá:

- El valor del Token a la fecha de rescate.
- El nivel del Watermark aplicable.
- Cálculo detallado del Success Fee, en caso de ser aplicable.
- Cálculo del prorrateo del Management Fee.
- El monto neto a ser transferido al inversionista, una vez descontadas las comisiones aplicables.

11.4. Actualización de Información de Contacto:

Los inversionistas deberán mantener actualizada su información de contacto, incluyendo dirección y correo electrónico, para asegurar la correcta recepción de las comunicaciones. Cualquier modificación deberá ser informada por escrito a Kamaleont a través de los canales establecidos, garantizando así una comunicación efectiva y continua.

12. Consideraciones Finales

El Kamaleont Fundamentals Token (KFT) representa una estrategia de inversión diseñada para ofrecer exposición a criptoactivos altamente líquidos y con capitalización de mercado consolidada. A través de una gestión activa y flexible, el KFT permite optimizar la asignación de capital en activos digitales con suficiente profundidad de mercado, garantizando una operativa eficiente y minimizando el impacto de la volatilidad extrema.

Es fundamental que los inversionistas comprendan que, si bien la estrategia del KFT se enfoca en activos líquidos y de alta capitalización, la inversión en criptomonedas sigue estando expuesta a fluctuaciones del mercado, eventos macroeconómicos y cambios en el entorno regulatorio. La liquidez de los activos seleccionados mitiga riesgos asociados a la ejecución de transacciones, pero no elimina la posibilidad de variaciones en la valorización del conjunto de activos. Se recomienda que los inversionistas evalúen cuidadosamente su perfil de riesgo antes de comprometer capital en el fondo.

Finalmente, reafirmamos nuestro compromiso con una gestión transparente y alineada con las mejores prácticas del sector, proporcionando información clara y accesible a través de nuestras plataformas oficiales. Nuestro objetivo no es solo capitalizar la eficiencia de los mercados de criptoactivos líquidos, sino también consolidar un estándar de excelencia en la gestión de este tipo de inversiones, asegurando que los intereses de nuestros inversionistas sean protegidos con un enfoque estratégico, dinámico y orientado al largo plazo.