

**PROSPECTUS**  
Finles Multi Strategy Hedge Fund

## INHOUDSOPGAVE

<b>I</b>	<b>INLEIDING.....</b>	<b>2</b>
1.	Belangrijke Informatie.....	2
2.	Het Finles Multi Strategy Hedge Fund.....	2
3.	Waarschuwing.....	2
4.	Finles N.V.....	3
5.	Definities.....	4
6.	Assurance rapport.....	6
<b>II</b>	<b>ALGEMENE GEGEVENS .....</b>	<b>7</b>
1.	Het Fonds.....	7
2.	De Beheerder.....	7
3.	Betrokken partijen bij het Fonds.....	8
4.	Accountant van het Fonds.....	8
<b>III</b>	<b>FINLES MULTI STRATEGY HEDGE FUND .....</b>	<b>9</b>
1.	Doelstelling.....	9
2.	Participaties; aan- en verkopen van participaties .....	9
3.	Rendement.....	11
4.	Beleggingsbeleid .....	11
5.	Beleggingsrestricties.....	13
6.	Benchmark .....	14
7.	Risicofactoren .....	14
8.	Bewaring en taken van de Bewaarder .....	16
9.	Raad van Toezicht .....	17
10.	Kostenparagraaf .....	18
11.	Waardering en resultaatbepaling .....	21
12.	Uitkeringsbeleid.....	22
13.	Verslaglegging en informatieverstrekking.....	22
14.	Fiscaliteiten.....	23
15.	Stembeleid onderliggende beleggingen.....	23
16.	Opheffing en vereffening .....	24
17.	Participantenvergaderingen.....	24
18.	Wijziging voorwaarden .....	24
	Bijlage I: REGLEMENT VAN BEHEER EN BEWARING VAN HET FINLES MULTI STRATEGY HEDGE FUND ...	26
	Bijlage II: UITTREKSEL STATUTEN FINLES N.V. (BEHEERDER).....	34
	Bijlage III: UITTREKSEL STATUTEN KAS-TRUST BEWAARDER FINLES MULTI STRATEGY HEDGE FUND B.V. (BEWAARDER).....	36
	Bijlage IV: OVEREENKOMST VAN BEHEER EN BEWARING.....	38
	Bijlage V: REGLEMENT RAAD VAN TOEZICHT FINLES FONDSSEN .....	41
	Bijlage VI: VERGELIJKEND OVERZICHT FINLES STAR SELECTOR FUND.....	44
	Bijlage VII: FINLES REGISTRATIE DOCUMENT .....	45

## **I INLEIDING**

### **1. Belangrijke Informatie**

Een beleggingsinstelling dient een prospectus beschikbaar te hebben inzake het aanbod van de beleggingsinstelling. Het prospectus moet aan bepaalde wettelijke vereisten voldoen. Een prospectus geeft de belegger informatie over onder meer de financiële positie van het fonds, het beleggingsbeleid, de risicofactoren, de kostenstructuur en de rechten en verplichtingen die aan de participaties zijn verbonden. Personen die geïnteresseerd zijn in het Finles Multi Strategy Hedge Fund worden er op gewezen dat een belegging financiële risico's met zich meebrengt. U wordt dan ook nadrukkelijk geadviseerd dit prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud.

In de bijlagen treft u aan het Reglement van beheer en bewaring, een uittreksel uit de statuten van de Beheerder (Finles N.V., Utrecht), een uittreksel uit de statuten van de Bewaarder (KAS-Trust Bewaarder Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V., Amsterdam), een afschrift van de overeenkomst van beheer en bewaring alsmede het Reglement Raad van Toezicht van de Finles Fondsen en het Registratie document van Finles N.V..

De Beheerder en de Beleggingsinstelling verklaren te voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels (Wet op het financieel toezicht, Wft). Dit prospectus voldoet aan de bij of krachtens de wet gestelde regels (Wet op het financieel toezicht, Wft).

De verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit prospectus ligt bij de Beheerder van het fonds, Finles N.V..

Mocht u klachten hebben over de Beheerder of het Finles Multi Strategy Hedge Fund dan kunt u dit telefonisch of schriftelijk melden bij de Beheerder ter attentie van de directie.

De directie van Finles N.V., bestaande uit de heren R.J. van Kuijk en drs. J.A.M. van der Holst, verklaart dat voor zover hun redelijkerwijs bekend, de gegevens in het prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Utrecht, 31 augustus 2010

### **2. Het Finles Multi Strategy Hedge Fund**

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund is opgericht op 1 september 2010 voor onbepaalde tijd. De fondsstructuur is een voortzetting van het Finles Star Selector Fund dat op 1 juni 2006 is opgericht. Het Finles Multi Strategy Hedge Fund is een fund of hedge funds met wereldwijde spreiding van beleggingen over diverse hedge fund strategieën categorieën, waarbij het risico lager ligt dan bij een aandelenfonds.

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund (hierna ook "het Fonds") is een fonds voor gemene rekening en heeft een open-end structuur. Het Fonds is behoudens de uitzonderingen zoals genoemd in het Reglement van beheer en bewaring (bijlage I) van het Finles Multi Strategy Hedge Fund (verder: het Reglement), verplicht de participaties terug te nemen. Het Fonds is een "fiscaal transparant fonds" hetgeen impliceert dat de fiscus iedere deelneming gelijk behandelt als ware het een individuele belegging van iedere participant afzonderlijk.

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund heeft op 1 september 2010 een vermogen van circa € 23 miljoen onder beheer. Dit vermogen wordt collectief beheerd voor gemeenschappelijke rekening van de participanten. Toe- en uitreding is maandelijks mogelijk. De eerste inleg bedraagt minimaal € 10.000. Daarna is inleg vanaf € 500 mogelijk.

### **3. Waarschuwing**

Participanten in het Finles Multi Strategy Hedge Fund worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Voor dit Fonds is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt. De financiële bijsluiter is beschikbaar bij de Beheerder en op de website van de Beheerder ([www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)).

In hoofdstuk III. 7 van dit prospectus is een paragraaf opgenomen met betrekking tot de specifieke risico's omtrent beleggen in het Finles Multi Strategy Hedge Fund en beleggen in zijn algemeenheid.

#### **4. Finles N.V.**

De Beheerder, Finles N.V., biedt financiële diensten aan op het gebied van particulier en institutioneel vermogensbeheer alsmede collectief vermogensbeheer. Finles N.V. opereert landelijk, is onafhankelijk aanbieder van financiële diensten en kent een brede cliëntenkring in de zakelijke en particuliere markt.

De door Finles beheerde beleggingsinstellingen hadden eind 2009 een vermogen van circa € 187 miljoen ten behoeve van hun cliënten onder beheer.

## 5. Definities

<b>AFM:</b>	Stichting Autoriteit Financiële Markten; houdt namens de overheid (gedrags)toezicht op financiële ondernemingen;
<b>Beleggings-categorieën</b>	De verschillende asset classes zoals aandelen, obligaties, hedge funds, indirect vastgoed, derivaten en deposito's;
<b>Beursdag</b>	Een kalenderdag waarop NYSE Euronext geopend is;
<b>BGfo:</b>	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;
<b>Fonds</b>	Finles Multi Strategy Hedge Fund
<b>Fondsvermogen:</b>	Het totaal belegde vermogen in het Fonds;
<b>Fund of funds:</b>	Een fund of funds is een beleggingsfonds dat in verschillende andere beleggingsfondsen belegt om het risico beter te spreiden en gebruik te maken van de specialistische kennis van de verschillende fondsbeheerders;
<b>Hedge fund:</b>	Een fonds dat naast de traditionele manier van beleggen, ook kan beleggen door bijvoorbeeld "short" te gaan. Tevens mogen deze fondsen meer dan 100% van het vermogen beleggen. Door gebruik te maken van deze technieken kan het koersrisico worden beperkt of worden vergroot. Hedge funds kunnen onafhankelijk van de markt bewegen en kunnen zowel in opgaande als neergaande markten positieve resultaten behalen. Hedge funds passen uiteenlopende strategieën en stijlen toe. Voorbeelden hiervan zijn convertible arbitrage, fixed income arbitrage en global macro. Bij het uitvoeren van deze strategieën kunnen diverse instrumenten gebruikt worden zoals aandelen, obligaties, (bank) leningen, opties, swaps en andere derivaten;
<b>Intrinsieke waarde:</b>	De per eind van de maand gepubliceerde, definitief vastgestelde vermogenswaarde van het Fonds, ook wel Net Asset Value (NAV) genaamd;
<b>Leverage:</b>	Het lenen van geld om zodoende extra beleggingen te doen. Dit kan zowel risicoverhogend als risicoverlagend werken, dit hangt af van het doel van de fondsmanager;
<b>Management fee:</b>	Angelsaksische term voor de (jaarlijkse) vaste vergoeding die wordt vergoed aan de Beheerder van het Fonds. Dit is een percentage van het Fondsvermogen;
<b>Multi-Manager:</b>	Een fondsmanager die investeert in andere beleggingsfondsen waardoor een grotere spreiding ontstaat. Tevens kan optimaal geprofiteerd worden van verschillende beleggingsstijlen en mixen van beleggingscategorieën;
<b>Open-end structuur:</b>	Het Fonds heeft een open-end structuur waarin maandelijks kan worden toe- en uitgetreden door de Participanten.
<b>Participant:</b>	De houder van één of meer Participaties in het Fonds.
<b>Participatie:</b>	Een recht van deelneming in het Fondsvermogen.
<b>Prospectus:</b>	Dit Prospectus, inclusief de bijlagen.
<b>Single Manager:</b>	Een Fondsmanager die directe posities inneemt in Beleggingscategorieën;
<b>Tracking error:</b>	Maatstaf die een indicatie weergeeft van de mate van afwijking tussen het rendement van een beleggingsportefeuille en de waardeontwikkeling van een index. De tracking error wordt berekend door de logaritmische standaarddeviatie te berekenen van de maandelijksse rendementsverschillen tussen de index en het Finles Multi Strategy Hedge Fund.
<b>Transactiedag:</b>	Een dag waarop uitgifte of inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde: (i)

de eerste dag van iedere kalendermaand; (ii) een door de Beheerder vastgestelde andere dag;

- Volatiliteit:** Maatstaf die de mate van beweeglijkheid van de koers van een Fonds weergeeft. Naarmate de volatiliteit hoger is, is ook het risico hoger en omgekeerd;
- Werkdag:** Een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het uitvoeren van effectentransacties;
- Wft:** Wet op het financieel toezicht (Wft), de wet is op 1 januari 2007 in werking getreden;
- Wwft** Wet ter voorkoming van Witwassen en Financiering van Terrorisme die op 1 augustus 2008 in werking is getreden.

## 6. Assurancerapport

Aan: de directie van Finles N.V. zijnde de beheerder van Finles Multi Strategy Hedge Fund

### *Opdracht en verantwoordelijkheden*

Wij hebben de assuranceopdracht aangaande de inhoud van het prospectus van Finles Multi Strategy Hedge Fund uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 31 augustus 2010 van Finles Multi Strategy Hedge Fund te Utrecht ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2a tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assuranceopdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De beheerder van Finles Multi Strategy Hedge Fund is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.
- Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht.

### *Werkzaamheden*

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 "Assuranceopdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a van de Wet op het financieel toezicht.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

### *Conclusie*

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf 'Opdracht en verantwoordelijkheden' komen wij tot de conclusie dat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Rotterdam, 31 augustus 2010

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

## II ALGEMENE GEGEVENS

### **1. Het Fonds**

Euclideslaan 151  
3584 BS UTRECHT  
Postbus 2600  
3500 GP UTRECHT  
Telefoon: 030 - 2 974 975  
Fax: 030 - 2 974 979  
[www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)  
[fundmanagement@finles.nl](mailto:fundmanagement@finles.nl)

Rekeningnummer Kas Bank N.V., Amsterdam: 22.35.60.618  
Minimum eerste investeringsbedrag: € 10.000

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund is op 1 september 2010 voor onbepaalde tijd als fonds voor gemene rekening opgericht door de Beheerder, Finles N.V. Het Fonds heeft een open-end structuur waarin maandelijks kan worden toe- en uitgetreden door de participanten. Voor uitgebreide informatie over het toe- en uittreden wordt verwezen naar paragraaf 2 van hoofdstuk 3.

### **2. De Beheerder**

Finles N.V.  
Bezoekadres: Euclideslaan 151  
3584 BS UTRECHT

Postadres: Postbus 2600  
3500 GP UTRECHT

Finles N.V. is ingeschreven in het Handelsregister Utrecht onder nummer 30143997 en opgericht op 29 augustus 1997 voor onbepaalde tijd. De statutaire zetel is Utrecht en het hoofdkantoor is gevestigd in Utrecht. De statuten, de jaarstukken (jaarverslag, jaarrekening en overige gegevens) en de halfjaarcijfers liggen ter inzage bij de Beheerder en kunnen kosteloos worden verkregen. Daarnaast zijn genoemde stukken op de website van de Beheerder beschikbaar. Een samenvatting van de statuten is tevens bijgevoegd in bijlage II van dit prospectus.

De Beheerder heeft een vergunning van de AFM in het kader van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Een kopie van de vergunning van de Beheerder en een uittreksel van de Kamer van Koophandel met betrekking tot de Beheerder en de Bewaarder kunnen kosteloos worden verkregen ten kantore van de Beheerder danwel te downloaden via de website [www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl). Overige informatie met betrekking tot de Beheerder en Bewaarder is te vinden in bijgevoegd Registratiedocument (bijlage VII van dit prospectus).

Finles N.V. is ten tijde van het uitbrengen van dit Prospectus ook Beheerder van de hierna volgende Fondsen: Finles Lotus Fonds, Finles Collectief Beheer Fonds, Finles Liquid Macro Fund, Finles EMS TOP-Rentefonds, Finles Diversifier Fund, Fountain Capital Alternative Investment Fund en de Hollandse Hedge Fund Tracker.



### **3. Betrokken partijen bij het Fonds**

#### Institutional Trust Service (ITS B.V.)

De werkzaamheden met betrekking tot de beleggingsadministratie, participantenadministratie, financiële administratie en berekening van de netto vermogenswaarde (NAV) van het Fonds zijn uitbesteed aan ITS B.V. te Leusden.

#### KAS BANK N.V.

KAS BANK N.V. is de depotbank en verzorgt het betalingsverkeer en de ordersettlement.

#### KAS Trust Bewaarder Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V.

De Bewaarder in de zin van de Wft is KAS-Trust Bewaarder Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V. In paragraaf 8 van hoofdstuk 3 van dit prospectus zijn de taken en verantwoordelijkheden van de Bewaarder toegelicht.

### **4. Accountant van het Fonds**

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.  
Fascinatio Boulevard 350  
3065 WB Rotterdam  
Postbus 8800  
3009 AV Rotterdam

### III FINLES MULTI STRATEGY HEDGE FUND

#### 1. Doelstelling

Het fonds streeft naar een lage afwijking in de maandrendementen ten opzichte van de Dow Jones CS Hedge Fund index (Bloomberg ticker: HEDGEUR Index). Deze lage afwijking ten opzichte van de index wordt gemeten door berekening van de tracking error. Het streven is om de tracking error onder de 7% te houden. Een van de manieren om te streven naar de lage tracking error is de strategiewegingen van de index, binnen de randvoorwaarden, te benaderen met de strategiewegingen binnen het fonds. Het benaderen van deze strategiewegingen is geen doel op zich.

De inleg van de individuele deelnemers wordt collectief belegd. Hierdoor wordt, door middel van toe- en uittreding en de zelf te bepalen hoogte van de inleg, een ruime mate van individuele vrijheid bereikt. Door collectieve belegging ontstaan voordelen op het gebied van ondermeer deskundigheid, grootschaligheid en risicospreiding, die voor een individuele belegger moeilijk bereikbaar zijn. Door de omvang van het gezamenlijke vermogen kunnen voor het beheer en voor de uitgevoerde transacties tarieven worden verkregen die individuele deelnemers met transacties van een beperkte omvang niet kunnen realiseren. Met (relatief) beperkte individuele vermogens is evenmin de mate van risicospreiding te bereiken die voor het Finles Multi Strategy Hedge Fund wel bereikbaar is.

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund is met name geschikt voor beleggers die de risico/rendement verhouding nastreeft die in lijn is met de (liquide) fund of hedge funds markt.

#### 2. Participaties; aan- en verkopen van participaties

Een hele participatie in het Finles Multi Strategy Hedge Fund is nominaal € 100 groot; deelparticipaties zijn mogelijk. Elke participatie geeft recht op een evenredig deel in het vermogen van het fonds voor zover dit aan de participanten toekomt. Participanten kunnen hun participaties maandelijks geheel of gedeeltelijk te gelde maken, dan wel switchen naar een ander beleggingsfonds van Finles. Bij verkoop van participaties geldt een opzegtermijn van 10 dagen; zie voor meer informatie "verkoop (uittreding) van participaties." Participaties zijn, met uitzondering van het bepaalde in artikel 2, derde lid van het Reglement van Beheer en Bewaring (Bijlage I), niet overdraagbaar. Alleen het Fonds kan, via de Beheerder, participaties uitgeven en innemen. De voorwaarden voor aankoop (deelneming) en verkoop (uittreding) van participaties treft u aan in de artikelen 2 en 4 van het Reglement van Beheer en Bewaring (Bijlage I).

##### Aankoop (deelneming) door participanten

Participanten zijn na de eerste inleg van € 10.000 vrij met betrekking tot de bedragen waarmee wordt deelgenomen, met een minimum van € 500 per keer. De Beheerder heeft de mogelijkheid om af te wijken van de hoogte van deze initiële en additionele deelnamebedragen.

De deelneming vangt, behalve in geval van gratis verstrekking, aan op de eerste werkdag van de maand volgend op de maand waarin zowel de schriftelijke beleggingsopdracht met cliëntprofiel (beleggers in Finles beleggingsinstellingen met een hogere of gelijke risicogradatie behoeven geen nieuw cliëntrisicoprofiel in te vullen en bij additionele stortingen dient alleen een beleggingsopdracht te worden ingevuld) en het bedrag van de deelneming uiterlijk twee werkdagen voor de laatste werkdag van de maand op rekeningnummer 22.35.60.618 ten name van KAS-Trust Bewaarder Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V. staan. De waarde van de participaties bij toetreding wordt bepaald door de intrinsieke waarde zoals geldend aan het begin van de werkdag van toetreding. Deze intrinsieke waarde kan pas 4 weken na de eerste werkdag van de maand worden vastgesteld omdat de waarde van alle onderliggende beleggingen van het fonds dan bekend zijn bij de Beheerder. Participanten ontvangen een bericht van deelneming waarin het aantal aangekochte participaties en de aankoopwaarde is vermeld, en worden ingeschreven in het participantenregister.

Indien wordt besloten om te beleggen in het Finles Multi Strategy Hedge Fund dient de particuliere belegger een kopie van een geldig legitimatiebewijs te overleggen. De eventuele medeparticipant dient eveneens een kopie van een geldig legitimatiebewijs bij te voegen bij de beleggingsopdracht met cliëntrisicoprofiel (participanten die al deelnemen in andere Finles beleggingsinstellingen behoeven geen nieuw geldig legitimatiebewijs te overleggen). Finles heeft haar klantenacceptatieprocedure conform de Wwft (Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme) ingericht. De wijze en diepgang van klantenonderzoek is afhankelijk van het risicoprofiel van de klant.

Indien de deelnemer een rechtspersoon is, dienen de volgende documenten, naast het cliëntrisicoprofiel, bij de beleggingsopdracht te worden overlegd:

- Een origineel uittreksel van de Kamer van Koophandel dat niet ouder is dan drie maanden;

- Een kopie van de statuten van het bedrijf.
- Legitimatiebewijs van iedere uiteindelijke aandeelhouder met meer dan 25% zeggenschap (aandelenbelang en/ of stemrecht) in de rechtspersoon.

#### *Situatieschets bij toetreding*

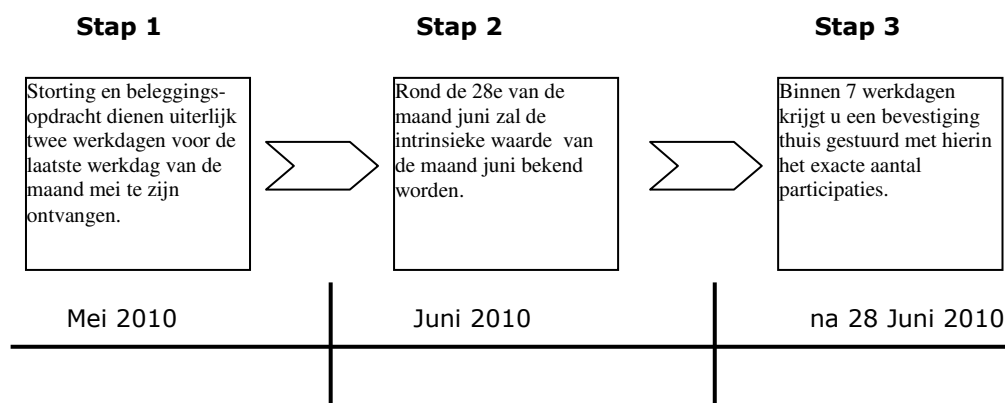
(In deze situatieschets wordt gebruik gemaakt van een willekeurige maand)

Stel: U wilt beleggen per 1 juni

1: De storting van het deelnamebedrag dient uiterlijk twee werkdagen voor de laatste werkdag van de maand mei op de bankrekening (22.35.60.618) van het fonds te zijn ontvangen. Daarnaast dient de beleggingsopdracht met cliëntrisicoprofiel (beleggers in Finles beleggingsinstellingen met een hogere of gelijke risicogradatie hoeven geen nieuw cliëntrisicoprofiel in te vullen) ten kantore van de Beheerder te zijn ontvangen. U belegt dan per 1 juni.

2: De intrinsieke waarde (de koers) per 1 juni zal rond de 28e juni bekend worden.

3: Binnen 7 werkdagen na het bekend worden van de koers van 1 juni, ontvangt u bericht over het aantal participaties dat u heeft aangekocht.



#### Verkoop (uittreding) door participanten

Participanten kunnen maandelijks hun participaties geheel of gedeeltelijk te gelde maken. Daarbij dient een opzegtermijn van 10 werkdagen in acht te worden genomen. Participanten die hun participaties willen verkopen kunnen hiertoe een schriftelijke opdracht aan Finles N.V. sturen. In deze opdracht dient de belegger het rekeningnummer te vermelden waarop het verkoopbedrag gestort dient te worden. Dit verzoek tot verkoop dient ondertekend te worden door de participatiehouder(s). Een schriftelijk verzoek tot verkoop van de participaties dient uiterlijk 10 werkdagen voor de laatste werkdag van een maand door de Beheerder van het Finles Multi Strategy Hedge Fund te zijn ontvangen. Participanten hebben de mogelijkheid om maximaal 5% van hun participaties te verkopen met één werkdag opzegtermijn voor de laatste werkdag van de maand. Deze wens dient u expliciet aan te geven in de verkoopopdracht. Uittreding vindt plaats per de eerste werkdag van de de eerstvolgende maand.

Uitbetaling van het verkoopbedrag vindt plaats uiterlijk binnen zeven werkdagen na publicatie van de koers op een door de participant aangegeven bankrekening. Participanten ontvangen een bericht van uittreding waarin het aantal verkochte participaties en de verkoopwaarde is vermeld en worden uit het participantenregister uitgeschreven indien geen beleggingen meer aanwezig zijn.

#### *Situatieschets bij uittreding*

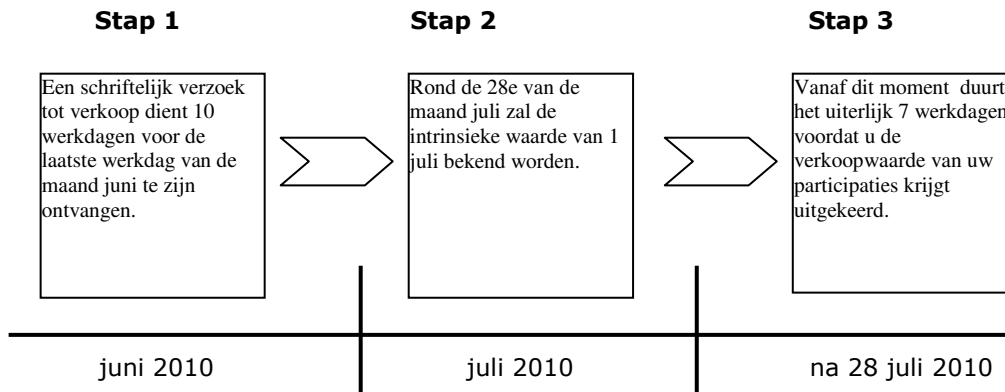
(In deze situatie schets wordt gebruik gemaakt van een willekeurige maand)

Stel: U wilt uittreden per 1 juli

1: Een schriftelijk verzoek tot verkoop van uw participaties dient uiterlijk 10 werkdagen voor 1 juli bij de Beheerder van het Finles Multi Strategy Hedge Fund te zijn ontvangen. Dit betekent dat het verzoek op uiterlijk 19 juni moet zijn ontvangen door de Beheerder; U treedt dan per 1 juli uit.

2: De intrinsieke waarde van 1 juli zal rond de 28<sup>e</sup> juli bekend worden.

3: Dit zal de intrinsieke waarde zijn waartegen u uittreedt. Vanaf dit tijdstip duurt het ongeveer 7 werkdagen voordat u de verkoopwaarde van uw participaties krijgt uitgekeerd.



#### Opschorting van aan- en verkopen

Bij plotselinge en ernstige verstoringen van de financiële markten kan, in het belang van de participanten van het Fonds, de mogelijkheid tot maandelijkse aankoop en verkoop door de Beheerder voor onbepaalde tijd worden opgeschort. Het is denkbaar dat bij ernstige verstoring van het internationale financiële systeem, bijvoorbeeld door terroristische aanslagen, het Fonds gedurende een langere periode gesloten blijft. Een eventueel besluit tot opschorting wordt aan het adres van iedere participant bekendgemaakt middels een schriftelijk bericht. Daarnaast wordt dit besluit door de Beheerder op de website ([www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)) geplaatst.

#### "Gate" bij verkopen

Op het Finles Multi Strategy Hedge Fund is een zogenoemde "gate" van toepassing. De Beheerder houdt zich het recht voor om maandelijks maximaal 10% van het totale fondsvermogen aan verkopen toe te staan. De volgorde van binnenkomst van de verkoopopdrachten is bepalend voor de volgorde van verkoop. Niet uitgevoerde verkopen worden automatisch doorgeschoven naar de eerstvolgende maand van uittreding. De doelstelling van deze "gate" is het beschermen van zowel de verkopende als de zittende participanten. Deze "gate" kan voorkomen dat het Fonds noodgedwongen onderliggende posities dient te verkopen. De Beheerder houdt zich overigens het recht voor om meer dan 10% van het fondsvermogen per maand uit te keren, mits dit de belangen van zittende participanten niet schaadt.

Met het oog op de inkoop van participaties zal de Beheerder ervoor zorgdragen dat te allen tijde voldoende waarborgen in het fonds aanwezig zijn, rekening houdend met de hiervoor genoemde uitzonderingen inzake limitering of opschorting van de inkoop van participaties of wettelijke bepalingen, om aan de verplichting tot inkoop en terugbetaling te kunnen voldoen.

### **3. Rendement**

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund is gestart op 1 september 2010 waardoor geen vergelijkend overzicht van de laatste drie jaar beschikbaar is met betrekking tot het rendement, ontwikkeling van het vermogen, alsmede de baten en lasten van het fonds. In bijlage VI is ter informatie een vergelijkend overzicht opgenomen met betrekking tot het Finles Star Selector Fund. Dit overzicht is geen goede indicatie voor het Finles Multi Strategy Hedge Fund omdat het beleggingsbeleid van dit fonds geheel anders is en omdat andere restricties van toepassing zijn.

### **4. Beleggingsbeleid**

#### Algemeen

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund streeft naar een lage afwijking in de maandrendementen ten opzichte van de Dow Jones CS Hedge Fund index (Bloomberg ticker: HEDGEUR Index).

Dit is tevens het voornaamste verschil in beleid in vergelijking met het Finles Star Selector Fund. Het Finles Star Selector Fund zocht in haar beleggingsbeleid geen bewuste aansluiting bij een dergelijke Hedge Fund index.

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund belegt wereldwijd in (al dan niet beursgenoteerde) beleggingsfondsen, specifiek hedge fondsen. Deze fondsen passen uiteenlopende strategieën en stijlen toe. Voorbeelden hiervan zijn long/short equity, convertible arbitrage, fixed income arbitrage en global macro. Bij het uitvoeren van deze strategieën kunnen tal van instrumenten gebruikt worden zoals aandelen, obligaties, (bank) leningen, opties, swaps en andere derivaten. De fondsen waarin wordt belegd hebben de mogelijkheid om leverage toe te passen (meer dan 100% van het vermogen mogen beleggen). Daarnaast kenmerken deze fondsen zich door hun lage correlatie met het algemene beursgedrag.

#### Gelieerde partijen

Tevens heeft de Beheerder de mogelijkheid om in andere beleggingsinstellingen van Finles N.V. te beleggen. Dit zal geschieden conform de in het prospectus genoemde voorwaarden. De transacties van de aankopen en verkopen van de beleggingen geschieden tegen de Net Asset Value (intrinsieke waarde). Over het deel van de investering in deze beleggingsinstelling wordt geen beheervergoeding berekend voor het Finles Multi Strategy Hedge Fund.

De onafhankelijke waardebepaling geschiedt ook hier door de externe administrateur.

Met een participatie in dit fonds wordt een belegger een aantal mogelijkheden geboden:

1. Er wordt toegang geboden tot een zorgvuldig gekozen selectie van fondsbeheerders die zich in het verleden onderscheiden hebben door uitstekende resultaten in hun specifieke vakgebied.
2. Door het combineren van uiteenlopende beleggingstijlen die een beperkte samenhang hebben wordt een goede diversificatie verkregen en is er tevens sprake van risicoreductie.
3. Veel fondsen waarin wordt belegd hanteren een hoge drempel voor toetreding. Dankzij het Finles Multi Strategy Hedge Fund wordt de mogelijkheid geboden (indirect) gebruik te maken van de expertise en kennis van fondsbeheerders die normaal gesproken ontoegankelijk zijn voor het brede publiek.

#### **Allocatiebeleid**

Financiële markten bevinden zich voortdurend in een cyclus van opwaartse en neerwaartse trends. Opgaande trends kenmerken zich door stijgende aandelenkoersen, een verruimend monetair beleid en een vermindering in het rentedifferentieel tussen obligaties uitgegeven door eerste klas debiteuren, zoals de overheid, en debiteuren van mindere kwaliteit. Neerwaartse trends daarentegen, zien wij in tijden van een restrictief monetair beleid, oplopende inflatie en juist een toenemend renteverval tussen de diverse soorten obligaties, bijvoorbeeld tussen de rente op staatsobligaties en de rente op niet-staatsobligaties. De Beheerder is van mening dat er in elke cyclus fasen te identificeren zijn die elk een andere samenstelling van een portefeuille vragen.

De Beheerder zal dan ook, al naar gelang de fase waarin de financiële markten zich bevinden, veranderingen in de portefeuille samenstelling aanbrengen zodat naar haar oordeel de beste risico/rendementsverhouding verkregen wordt.

#### **Uitvoering van het beleggingsbeleid**

Het beleggingsbeleid wordt bepaald en uitgevoerd door Finles N.V. Zij voert het beleggingsbeleid uit op basis van de in dit prospectus vastgelegde uitgangspunten en doelstellingen.

De Beheerder is bevoegd om namens het Fonds leningen aan te gaan met een maximum van 10% van het fondsvermogen. De leningen zijn tijdelijk van aard en slechts bedoeld voor opvang van tijdelijke liquiditeitstekorten als gevolg van uittredingen uit het Fonds. Dit kan nodig zijn omdat er enige wachttijd bestaat tussen de verkoop van een positie en het beschikbaar komen van de geldmiddelen van deze positie. De onderliggende fondsen waarin het Finles Multi Strategy Hedge Fund belegt kunnen gebruik maken van "leverage" om te beleggen mits deze beleggingen in overeenstemming zijn met dit prospectus en de doelstellingen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund.

Indien het Finles Multi Strategy Hedge Fund beleggingen aanhoudt die in andere valuta's noteren dan in euro's dan brengt dit een valutarisico met zich mee. De Beheerder van het fonds streeft er naar om het directe valutarisico binnen het fonds zo veel mogelijk af te dekken. In de jaarrekening van het fonds zal

hier verantwoording over worden afgelegd.

### **Selectie van beleggingen**

Wereldwijd zijn er tienduizenden beleggingsfondsen. Uit dit hele universum van verschillende beleggingsfondsen worden via datasystemen, een uitgebreid netwerk van relaties en diverse andere kanalen fondsen geselecteerd die aansluiten bij het beleggingsbeleid van het Finles Multi Strategy Hedge Fund.

Bij de selectie is allereerst een kwantitatieve analyse van het trackrecord van belang. Op basis van deze analyse kan een eerste indruk worden verkregen van consistentie in stijl, risicobeheersing en afhankelijkheid van marktbevingen. Andere belangrijke kwantitatieve criteria zijn rendement en volatiliteit en de verhouding tussen deze twee grootheden. Daarnaast zijn onderlinge correlatie tussen fondsen en de algehele correlatie met aandelen- of obligatiemarkten relevant.

Ook kwalitatieve criteria zoals strategie en stijl, reputatie, organisatie en processen, risico-management, liquiditeitsmanagement, rapportage, en de kwaliteit van de tegenpartijen (accountant, bewaarder, bank, externe administrateur, etc) zijn relevant bij de selectie.

Indien een fonds na analyse van de selectiecriteria interessant blijkt te zijn wordt het zogenaamde "due diligence" proces opgestart. Gedurende dit proces vindt een nader en uitgebreid onderzoek plaats ondermeer op de hierboven beschreven criteria.

### **5. Beleggingsrestricties**

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Finles Multi Strategy Hedge Fund gelden de navolgende restricties:

- Een positie mag niet groter of gelijk zijn dan 15% van het fondsvermogen;
- Het fonds zelf neemt geen (directe) posities in derivaten (futures en opties) in anders dan ter afdekking van valutarisico's. De mate waarin gebruik wordt gemaakt van deze afdekkingsinstrumenten wordt kenbaar gemaakt in de jaarrekening van het Finles Multi Strategy Hedge Fund;
- Het fonds zal niet direct beleggen in grondstoffen, onroerend goed of niet genoteerde effecten tenzij het beleggingsfondsen betreffen;
- Indien het Finles Multi Strategy Hedge Fund beleggingen aanhoudt, die in andere valuta's noteren dan in euro's, dan brengt dit een valutarisico met zich mee. De Beheerder van het Finles Multi Strategy Hedge Fund streeft er naar deze valutarisico's zo veel mogelijk af te dekken;
- Het Finles Multi Strategy Hedge Fund zal *niet* in fondsen beleggen waarin het risico van de participanten verder strekt dan het bedrag van hun inbreng;
- De Beheerder is bevoegd om namens het fonds leningen aan te gaan met een maximum van 10% van het fondsvermogen. De leningen kunnen worden gebruikt voor de opvang van tijdelijke liquiditeitstekorten. De fondsen waar het Finles Multi Strategy Hedge Fund in belegt kunnen tevens gebruik maken van "leverage" mits dit in overeenstemming is met dit prospectus en de doelstellingen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund.
- Het Finles Multi Strategy Hedge Fund zal geen security lending verrichten.

Het beleggen in fondsen brengt kosten met zich mee. Deze kosten zijn naar het oordeel van de Beheerder gerechtvaardigd gelet op de extra risicospreiding die een dergelijke wijze van beleggen heeft alsook de hogere opbrengsten die dit kan realiseren.

De Beheerder kan zichzelf, binnen het kader van het hierboven geformuleerde beleggingsbeleid, stringenter restricties opleggen. Hierover vindt rapportage plaats aan de Raad van Toezicht in de eerst volgende vergadering. De Raad van Toezicht ziet toe op strikte naleving van de beleggingsrestricties.

Belangrijke beleidswijzigingen op het gebied van de beleggingen en de gehanteerde restricties worden voorafgaand aan de uitvoering daarvan besproken met de Raad van Toezicht en afhankelijk van de aard ook met de Raad van Commissarissen van Finles N.V.. Overigens worden wijzigingen in het beleggingsbeleid vooraf aan de participanten medegedeeld waarbij een driemaandstermijn wordt gehanteerd waarbinnen participanten de mogelijkheid hebben om uit te treden.

## **6. Benchmark**

Het fonds kent geen benchmark. De doelstelling van het fonds is het streven naar een lage afwijking in de maandrendementen ten opzichte van de Dow Jones CS Hedge Fund index (Bloomberg ticker: HEDGEUR Index). Het streven is om de tracking error onder de 7% te houden.

## **7. Risicofactoren**

Het beleggingsbeleid is er op gericht de participanten de zekerheid van een ruime spreiding over de verschillende financiële instrumenten en een zekere mate van beheersing van de risico's te bieden, echter risico's zijn niet uit te sluiten. Het gekozen beleggingsbeleid kan negatieve gevolgen hebben voor het rendement.

Beleggen is niet zonder risico. De AFM verplicht in dit kader beleggingsfondsen in de financiële bijsluiter de hierna volgende standaard waarschuwingstekst te vermelden:

De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Het rendement, maar ook het risico, is voor rekening van de individuele participant in het Fonds. Noch de Beheerder, noch de Raad van Toezicht, noch de Raad van Commissarissen van Finles N.V., noch de Bewaarder zijn aansprakelijk voor opgelopen verliezen van één of meer participanten.

Alle hierna vermelde risico's zijn door de Beheerder geordend op basis van belangrijkheid daarvan welke wordt bepaald op basis van de omvang en relevantie van het risico daarvan.

### **Marktrisico**

Het beleggingsbeleid is er op gericht de participanten de zekerheid van spreiding en een zekere beheersing van de risico's te bieden. De investeringen binnen het Finles Multi Strategy Hedge Fund zijn onderworpen aan marktbevingen en aan de risico's die inherent zijn aan beleggen in het algemeen; dientengevolge kan geen zekerheid worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd.

Politieke risico's en de mogelijke invloed van internationale crises en rampen laten zich niet voorspellen en kunnen tijdelijk of langdurig negatief van invloed zijn op de koers en het rendement.

Bij plotselinge heftige koersbevingen is het voor de Beheerder niet mogelijk de participanten vooraf te informeren. Nieuwsbrieven en andere vormen van periodieke informatieverstrekking zijn in de tijd gemeten normaliter te laat en hebben geen voorspellend karakter voor heftige beursbevingen. De verantwoordelijkheid voor het verkrijgen van actuele informatie en eventueel advies ligt bij de individuele participant.

### **Managerrisico**

Het door de participanten bijeengebrachte fondsvermogen zal voor het merendeel worden geïnvesteerd in andere beleggingsfondsen, waarvan de beslissingsbevoegdheid ten aanzien van de beleggingen in handen is van andere fondsbeheerders. De Beheerder van het Finles Multi Strategy Hedge Fund wordt periodiek geïnformeerd door de fondsbeheerders van deze fondsen over hun gevoerd beleggingsbeleid en de behaalde resultaten. Noch de Beheerder, noch de door Beheerder ingeschakelde derden zijn in staat om de ontwikkelingen binnen deze geselecteerde fondsen op dagbasis te volgen. De strategieën die de onderliggende fondsen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund toepassen staan het gebruik van diverse technieken toe, zoals het verkopen van aandelen die niet in bezit zijn door het inlenen van effecten en, in sommige gevallen, het aangaan van beleggingen met geleende gelden. Daarnaast kunnen partijen er ook voor kiezen effecten uit te lenen aan derden. Deze technieken worden op de eerste plaats aangewend ter bescherming van het onderliggende vermogen en/of het genereren van extra inkomsten. Onder bepaalde marktomstandigheden kunnen deze technieken echter leiden tot substantiële verliezen. Dit kan negatieve gevolgen hebben op de waarde van het Finles Multi Strategy Hedge Fund.

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund belegt alleen in beleggingsfondsen waarvan de Beheerder van het fonds en het fonds separate juridische en financiële entiteiten zijn of in fondsen waar een separate bewaarder is aangesteld.

De netto vermogenswaarde van de participaties van het Finles Multi Strategy Hedge Fund wordt berekend op basis van de netto vermogenswaarde van de onderliggende beleggingen. Het risico bestaat dat administratieve procedures voor de berekening van de netto vermogenswaarde van een dergelijk fonds niet juist worden uitgevoerd. De Beheerder belegt alleen in beleggingsfondsen waarbij de netto vermogenswaarde door een onafhankelijke partij wordt berekend dan wel door marktwerking wordt bepaald op een beurs.

### **Rendementsrisico**

Het rendement op het Finles Multi Strategy Hedge Fund kan zowel positief als negatief zijn. De koers van het Finles Multi Strategy Hedge Fund fluctueert met de koerswijzigingen van de beleggingen waarin wordt belegd. De keuze uit de verschillende beleggingsfondsen bepaalt uiteindelijk het rendement van het Fonds. Het beleggingsbeleid van de Beheerder is erop gericht om door middel van zorgvuldige selectie en diversificatie te investeren in de meest interessante beleggingsfondsen die voldoen aan de voorwaarden van het beleggingsbeleid. Door zorgvuldige selectie en diversificatie wordt een negatief effect van koersverliezen van onderliggende fondsen op de vermogenswaarde van het Finles Multi Strategy Hedge Fund zoveel mogelijk voorkomen.

### **Liquiditeitsrisico**

De Beheerder zal in het beleggingsbeleid rekening houden met het feit dat participanten hun participaties willen verkopen. Dit kan worden bereikt door een bepaald percentage van de portefeuille "voldoende" liquide te houden. De belegger dient er echter rekening mee te houden dat onder bepaalde omstandigheden geen zekerheid kan worden gegeven dat bij verkoop van participaties aan het Fonds er voldoende liquiditeiten in het Fonds aanwezig zijn om de participaties in te kopen (Zie ook paragraaf 2 Participaties).

Teneinde te voldoen aan haar inkoopverplichtingen kan de Beheerder vreemd vermogen aantrekken met een maximum van 10% van het fondsvermogen. Dit kan de waarde van de participaties negatief beïnvloeden en derhalve het risico voor de participanten vergroten.

Bij de liquidatie van onderliggende posities van het Finles Multi Strategy Hedge Fund kan enige wachttijd ontstaan tussen het geven van de verkoopopdracht en de daadwerkelijke ontvangst van het verkoopbedrag. Dit ontstaat doordat sommige onderliggende fondsen slechts een maandelijkse uittredmogelijkheid of een uittredmogelijkheid per kwartaal hebben. Ook komt het voor dat bepaalde fondsen een aankondigingsperiode van dertig, zestig of zelfs negentig dagen kennen. Daarnaast kunnen onderliggende fondsen een flexibele uitbetalingstermijn hebben waarbij bijvoorbeeld 95% van het verkoopbedrag binnen enkele weken na de verkoopdatum wordt ontvangen en de resterende 5% eerst na publicatie van de definitieve jaarverslaggeving.

Veel fondsen werken met een verkoopfee indien posities worden verkocht binnen 6 of 12 maanden. Het Finles Multi Strategy Hedge Fund zal deze situaties zoveel mogelijk vermijden.

### **Valutarisico**

Omdat kan worden belegd in andere valuta's dan de euro kan een valutarisico ontstaan. De Beheerder van het Fonds streeft er naar om valutarisico's zo veel mogelijk af te dekken. In de jaarrekening van het Fonds wordt hierover verantwoording afgelegd.

### **Leverage**

De Beheerder is bevoegd om voor rekening en risico van het Fonds leningen aan te gaan met een maximum van 10% van het fondsvermogen. De leningen worden gebruikt voor de opvang van tijdelijke liquiditeitstekorten als gevolg van uittredende participanten. Leningen worden niet aangewend voor de aankoop van onderliggende beleggingen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund.

Daarnaast kan het Finles Multi Strategy Hedge Fund investeren in fondsen die meer dan 100% van hun fondsvermogen kunnen beleggen, dat wil zeggen dat zij bij hun investeringen gebruik kunnen maken van geleend geld ("leverage"). De mate van leverage verschilt per fonds waarin het Finles Multi Strategy Hedge Fund investeert. De leverage bandbreedte bij de onderliggende beleggingen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund varieert momenteel tussen 0 en 1 maal het fondsvermogen van het betreffende fonds. Voor de participanten in het Finles Multi Strategy Hedge Fund kan dit een extra risico betekenen; het kan daarentegen ook beschermend werken omdat een onderliggend fonds leverage toepast om het marktrisico te verkleinen of geheel uit te sluiten. Het fonds zal *niet* in fondsen beleggen waarin het risico van de participanten verder strekt dan het bedrag van hun inbreng.

### **Inflatierisico**

Er bestaat een algemeen risico van inflatie (geldontwaarding) waardoor de waarde van de beleggingen wordt aangetast.



### **Concentratierisico**

De onderliggende beleggingen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund kunnen zodanig gepositioneerd zijn dat zij geconcentreerd zijn in bepaalde delen van de financiële markten. Echter, de Beheerder streeft een spreiding van de beleggingsportefeuille na, waardoor het risico verband houdend met een sterke concentratie van beleggingen in bepaalde markten of sectoren wordt beperkt.

### **Tegenpartijrisico**

De mogelijkheid bestaat dat een uitgevende instelling of tegenpartij zijn contractuele verplichtingen zoals levering van gelden, rechten van deelnemingen of andere financiële instrumenten niet kan nakomen als gevolg van bijvoorbeeld surseance van betaling, faillissement, fraude of liquidatie. Hierdoor kan het Finles Multi Strategy Hedge Fund verliezen op posities oplopen.

### **Betalingsrisico**

Het kan voorkomen dat een afwikkeling via het betalingsverkeer niet plaatsvindt zoals verwacht omdat de betaling of levering van beleggingscategorieën door de tegenpartij niet, niet op tijd of niet zoals werd verwacht plaatsvindt.

### **Erosierisico**

Het Fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming die hoger zijn dan het beleggingsrendement.

### **Verhandelbaarheidsrisico**

De mate van verhandelbaarheid van rechten van deelneming of effecten waarin belegd wordt is van invloed op de hoogte van de feitelijke aan- en verkoopkoersen. Dit kan betekenen dat rechten van deelneming of effecten niet of slechts tegen een substantieel lagere prijs dan toegekende waardering verkocht kunnen worden.

#### **Opschorting van aan- en verkopen**

Bij plotselinge en ernstige verstoringen van de financiële markten kan, in het belang van de participanten van het Fonds, de mogelijkheid tot maandelijkse aankoop en verkoop door de Beheerder voor onbepaalde tijd worden opgeschort. Het is evenwel denkbaar dat bij ernstige verstoring van het internationale financiële systeem, bijvoorbeeld door terroristische aanslagen, het Fonds gedurende een langere periode gesloten blijft.

#### **"Gate" bij verkopen**

Op het Finles Multi Strategy Hedge Fund is een zogenoemde "gate" van toepassing. De Beheerder houdt zich het recht voor om maandelijks maximaal 10% van het totale fondsvermogen aan verkopen toe te staan. De volgorde van binnenkomst van de verkoopopdrachten is bepalend voor de volgorde van verkoop. Niet uitgevoerde verkopen worden automatisch doorgeschoven naar de volgende maand. De doelstelling van deze "gate" is het beschermen van zowel de verkopende als de zittende participanten. Deze "gate" kan voorkomen dat het Fonds noodgedwongen onderliggende posities dient te verkopen. De Beheerder houdt zich overigens het recht voor om meer dan 10% van het fondsvermogen per maand uit te keren, mits dit de belangen van zittende participanten niet schaadt.

### **Bewaardersrisico**

Er bestaat een risico dat de activa die bij de Bewaarder van het Finles Multi Strategy Hedge Fund en de Bewaarders van de onderliggende fondsen in bewaring zijn gegeven verloren gaan als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen door deze Bewaarder(s). Om dit risico te beperken toetst de Beheerder de Bewaarders van de onderliggende fondsen tijdens het due diligence proces zoals hiervoor reeds aangegeven.

### **Toezietsrisico**

Het Finles Multi Strategy Hedge Fund kan beleggen in fondsen die niet onder toezicht staan of onder toezicht staan dat niet te vergelijken is met het toezicht op beleggingsfondsen in Nederland. Dit kan leiden tot een verhoging van het risico.

### **Financiële en fiscale wetgeving**

Actuele financiële en/of fiscale wetgeving (zoals onzekerheid over het belastingregime) kan in de toekomst gewijzigd worden hetgeen negatieve gevolgen voor de participanten in het Fonds kan hebben.

## **8. Bewaring en taken van de Bewaarder**

De bewaring in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft) is ingevolge een Overeenkomst van Beheer en Bewaring (bijlage IV) opgedragen aan KAS-Trust Bewaarder Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V. De Bewaarder treedt bij het bewaren op in het belang van de participanten van het Fonds en controleert binnen het kader van zijn taken de handelingen van de Beheerder in relatie tot het prospectus.

Deze controle houdt onder meer in dat de Bewaarder zich ervan vergewist dat:

- de verkoop, uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van rechten van deelneming voor rekening van het Fonds, overeenkomstig de wet of de voorwaarden van het Fonds geschieden;
- bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan of verkregen;
- de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet of het Reglement van Beheer en Bewaring;
- de waarde van de participaties wordt berekend overeenkomstig het Reglement van Beheer en Bewaring;
- de activa van het Fonds worden belegd overeenkomstig het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties en dat kosten slechts worden betaald overeenkomstig het prospectus.

In het Reglement van Beheer en Bewaring is vastgelegd dat de Bewaarder de aanwijzingen van de Beheerder uitvoert voor zover uitvoering van deze aanwijzingen behoort tot de taak van de Bewaarder en voor zover het geven van deze aanwijzingen valt binnen de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie.

Daarnaast is in het Reglement van Beheer en Bewaring vastgelegd dat de Bewaarder bij het bewaren van de activa in het belang van de participanten optreedt. Verder is vastgelegd dat de Bewaarder aansprakelijk is voor geleden schade door de beleggingsinstelling en participanten indien deze schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd. In het Reglement is tevens opgenomen dat slechts over de bij een depotbank in bewaring gegeven waarden kan worden beschikt door de Beheerder en de Bewaarder tezamen. Alle beleggingen worden op naam van de Bewaarder in open bewaring gegeven. Beleggingen die hiervoor niet in aanmerking komen staan ten name van de Bewaarder in eigendom geregistreerd. Ook over deze beleggingen, alsmede liquide middelen, kan slechts worden beschikt door Beheerder en Bewaarder gezamenlijk.

Het aanstellen van een nieuwe Bewaarder kan alleen met instemming van de AFM. Bovendien wordt, indien de Bewaarder te kennen geeft voornemens te zijn de functie neer te leggen, binnen vier weken een vergadering van participanten belegd om in de benoeming van een nieuwe Bewaarder te voorzien.

De jaarafsluiting en controle van de jaarrekening van KAS-Trust Bewaarder Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V. geschiedt per 31 december van ieder kalenderjaar; de jaarrekening wordt gecontroleerd door KPMG Accountants N.V.

## **9. Raad van Toezicht**

De Beheerder is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid. Er is een Raad van Toezicht samengesteld die toeziet op het door Beheerder geformuleerde beleggingsbeleid overeenkomstig de doelstellingen zoals vastgelegd in dit prospectus. Het doel van de Beheerder hiervan is om in het belang van de participanten en het fonds een deskundig toezichthouder te hebben naast de Bewaarder en de AFM.

De leden van de Raad van Toezicht beoordelen gezamenlijk met de Beheerder de strategie en de uitvoering van het beleggingsbeleid per kwartaal.

De Raad van Toezicht is zodanig samengesteld dat tenminste één lid van de Raad, als deelnemer in het fonds, de participanten vertegenwoordigt in hun belangen. Dit Raad van Toezicht lid wordt door de participantenvergadering voorgedragen en benoemd conform artikel 13 lid 2 van het Reglement van Beheer en Bewaring.

De vastgestelde notulen van de vergaderingen van de Raad van Toezicht staan ter beschikking van de Raad van Commissarissen van Finles N.V., de Bewaarder, de AFM, overige toezichthouders dan wel andere wettelijke organen.

De taken en bevoegdheden van de Raad van Toezicht en de overige bepalingen met betrekking tot de Raad van Toezicht zijn opgenomen in een Reglement Raad van Toezicht. Dit reglement wordt vastgesteld en

gewijzigd door Beheerder en Raad van Toezicht gezamenlijk. Dit reglement is opgenomen in Bijlage V van dit prospectus.

## 10. Kostenparagraaf

Deelneming in het Finles Multi Strategy Hedge Fund geschiedt door middel van een schriftelijke opdracht en inschrijving in het participantenregister van het fonds na kennisneming van het prospectus, het Reglement van Beheer en Bewaring én de Financiële Bijsluiter.

Voor deelneming in het Finles Multi Strategy Hedge Fund worden geen aan- en verkoopkosten in rekening gebracht; in- en uittreding vindt derhalve plaats tegen de vastgestelde intrinsieke waarde van het fonds.

De beheerkosten worden aangewend om ondermeer de kosten te dekken van uitvoer van het beleggingsbeleid, marketing, drukwerk en verzending daarvan, personeel, vergaderingen, contact met participanten, opstellen en verzenden van (half- en jaar)verslagen en nieuwsbrieven.

Voor het opzetten van het Finles Multi Strategy Hedge Fund zijn geen oprichtingskosten in rekening gebracht.

### Fondskosten

Hierna volgt een overzicht van de kosten van het Fonds, de berekeningsgrondslag daarvan, en een toelichting daarop:

	<i>Kostensoorten</i>	<i>Berekeningsgrondslag</i>	<i>Bedrag *</i>
1	Beheerfee	1,00% van het fondsvermogen per jaar (0,083% per maand)	230.000,-
2	Performance fee Beheerder	10% performance fee (met High Water Mark).	P.M.
3	Administratiekosten	Vaste fee en variabele fee (in % van fondsvermogen)	49.350
4	Bewaargeving	0,035% van het fondsvermogen.	8.050
5	Toezicht AFM/DNB	Aandeel fondsvermogen FMSHF in totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V..	3.000
6	Toezicht door Beheerder en RvT	Aandeel fondsvermogen FMSHF in totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V..	31.000
7	Research door Beheerder	Aandeel fondsvermogen FMSHF in totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V..	13.000
8	Accountantskosten	Jaarlijks budget op voorstel van externe accountant.	12.000
9	Bankkosten	Overeenkomstig bancaire financiering. Deze kosten zijn gemaximeerd op € 3.000.	P.M.
10	Juridische kosten	Maximaal € 50.000,- per jaar	P.M.
11	Aan – verkoopkosten van de onderliggende beleggingen	Overeenkomstig doorbelasting bij aan-of verkoop. Maximaal 3% bij aan –of verkoop van een onderliggende belegging.	P.M.
	<b>Totale kosten</b>		<b>346.400</b>

\* Kosten zijn op jaarbasis en geprognosticeerd op basis van een fondsvermogen van € 23 miljoen per de startdatum van het fonds.

#### 1. Beheerfee

Over het totale fondsvermogen ultimo van de maand wordt een beheervergoeding berekend van 0,0833% per maand (1,00% per jaar).

#### 2: Performance fee

De Beheerder ontvangt een performance fee afhankelijk van het behaalde rendement. Deze performance fee bedraagt 10%, afgerekend op maandbasis. Dit betekent dat 10% van het rendement van het fonds voor de beheerder is en 90% van het rendement voor de belegger. Hierop is een High Water Mark (HWM) van toepassing. Dit houdt in dat de beheerder slechts dan meedeelt in de winst als het fonds "op zijn hoogste punt ooit" staat. Verliezen ten opzichte van het hoogste niveau moeten eerst goedgeemaakt worden alvorens de Beheerder weer meedeelt in de winst.

De beheerfee en performance fee komen ten gunste van de Beheerder.

### 3. Administratiekosten

Met betrekking tot het voeren van de financiële administratie de beleggingsadministratie, en de netto vermogenswaardeberekening wordt een vaste vergoeding van € 16.000 en een variabele vergoeding van maximaal 0,145 % per jaar van het fondsvermogen in rekening gebracht door de administrateur van het Fonds, in casu ITS B.V. Over de kosten van administratie is Btw verschuldigd.

### 4. Bewaargeving

Dit betreft de kosten van de bewaarder in de zin van de Wft, in casu Kas Trust Bewaarder Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V. De kosten worden berekend op basis van een percentage (0,035%) van het fondsvermogen aan het eind van iedere maand. Over de kosten is Btw verschuldigd.

### 5. Toezicht AFM/ DNB

Dit zijn de door de AFM/DNB in rekening gebrachte kosten van toezicht. De kosten worden naar rato van het aandeel van het vermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Fonds. Over de kosten is geen Btw verschuldigd. De geschatte kosten voor AFM/DNB toezicht bedragen € 3.000. Dit bedrag betreft een indicatie op basis van ervaringen bij andere Finles fondsen. Het gaat hier om een schatting waar geen rechten aan kunnen worden ontleend. De uiteindelijke kosten worden naar rato van het vermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Fonds.

### 6. Toezicht door Beheerder en Raad van Toezicht

#### Toezicht door Beheerder:

Dit betreft de kosten van reizen en verblijf in het kader van monitoring en toezicht op uitbestede taken en managers van de onderliggende beleggingen. De jaarlijkse kosten zijn gemaximeerd op 1% van het totaal door Finles N.V. beheerd fondsvermogen en worden naar rato van het fondsvermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund in relatie tot het beheerd fondsvermogen door Finles N.V., uitgezonderd het EMS Top-rentefonds, het Finles Liquid Macro Fund, het Fountain Capital Alternative Investment Fund en de Hollandse Hedge Fund tracker, in rekening gebracht bij het Fonds.

#### Raad van Toezicht:

De leden van de Raad van Toezicht (4 leden) ontvangen ieder jaarlijks een vergoeding van € 9.500,- en een onkostenvergoeding van € 500,-. De kosten worden naar rato van het fondsvermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund in relatie tot het beheerd fondsvermogen door Finles N.V., uitgezonderd het Alternative Harbour Fund, EMS Top-rentefonds en het Finles Liquid Macro Fund, het Fountain Capital Alternative Investment Fund en de Hollandse Hedge Fund tracker in rekening gebracht bij het Fonds. De Raad van Toezicht vergoedingen worden eenmaal in de drie jaar geïndexeerd.

### 7. Research Beheerder

Reis- en verblijfkosten die verband houden met research naar mogelijke nieuwe beleggingen worden ten laste van het fondsvermogen van de Finles Fondsen gebracht, tot een maximum van € 75.000 per jaar. De kosten worden naar rato van het fondsvermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund in relatie tot het totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V., uitgezonderd het EMS Top-rentefonds het Fountain Capital Alternative Investment Fund en de Hollandse Hedge Fund tracker en het Finles Liquid Macro Fund, in rekening gebracht bij het Fonds.

### 8. Accountantskosten

Dit betreft ondermeer controlekosten van de jaarrekeningen en het prospectus en de beoordeling van het directieverslag van het Fonds door de externe accountant. De kosten worden jaarlijks op voorstel van de externe accountant gebudgetteerd en geaccordeerd door de Beheerder. De kosten worden op nacalculatiebasis in rekening gebracht. Over de kosten is Btw verschuldigd.

### 9. Bankkosten

Dit betreft kosten die door bankiers in rekening worden gebracht in verband met facilitering van bancaire diensten zoals bijvoorbeeld het betalingsverkeer over de lopende rekeningen courant in euro's en andere valuta's van het Fonds. Deze kosten zijn gemaximeerd op € 3.000 per jaar. Over de kosten is Btw verschuldigd.

### 10. Juridische kosten

Dit betreft kosten die door advocaten en juridisch adviseurs rechtstreeks in rekening zullen worden gebracht in verband met juridische vraagstukken omtrent onderliggende beleggingen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund. De jaarlijkse kosten zijn gemaximeerd op € 50.000. Over de kosten is Btw verschuldigd. De advocaten en juridisch adviseurs zijn nog niet benoemd.

### 11. Aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen

De kosten van aan- en verkoop van onderliggende beleggingen worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. Deze kosten zijn gemaximeerd op 3% per transactie (aan -of verkoop). Dit percentage betreft een indicatie op basis van huidige beschikbare informatie. Dit aangezien het fonds recentelijk is opgericht. De kosten worden derhalve voor het eerst separaat verantwoord in de jaarrekening van het fonds over het jaar 2010. Het Finles Multi Strategy Hedge Fund vermijdt overigens zoveel mogelijk fondsen met aan- en verkoopkosten.

Kosten worden direct aan het fonds in rekening gebracht door middel van een factuur dan wel direct ten laste van de bancaire rekeningen courant van het Fonds afgeschreven. Daarnaast kunnen kosten via de Beheerder aan het fonds in rekening gebracht worden door middel van een factuur. Kosten komen hiermee ten laste van het resultaat van het Fonds.

De kosten van marketing, drukwerk en verzendkosten, personeel, mogelijke vergaderingen, directievoering, participantenadministratie, contact met participanten, verzenden van (half)jaarverslagen, opstellen en verzenden van nieuwsbrieven komen ten laste van de Beheerder.

#### **Total Expense Ratio (TER)**

De TER van het Finles Multi Strategy Hedge Fund omvat alle kosten die in een boekjaar ten laste van het fonds worden gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De TER wordt berekend op basis van de directe kosten van het fonds als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen gedurende het verslagjaar.

Omdat het Finles Multi Strategy Hedge Fund van start is gegaan op 1 september 2010 is het derhalve niet mogelijk om een betrouwbare inschatting te geven van de jaarlijkse TER van het fonds. Dit komt omdat een aantal kosten zich niet laat voorspellen en afhankelijk is van bijvoorbeeld de intensiteit van handelen of het rendement van het fonds. Toekomstige marktontwikkelingen, rendement en activiteiten in het fonds zullen derhalve op de uitkomst van de TER van invloed zijn.

#### **Synthetische Total Expense Ratio ( STER )**

Het fondsvermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund wordt belegd in andere beleggingsinstellingen. Hierdoor worden ondermeer de volgende kosten door derden fondsbeheerders gemaakt:

- Aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen;
- Beheer fee (doorgaans variërend van 1% tot 2% van het belegd vermogen);
- Performance fee (doorgaans variërend van 10% tot 20% van de netto winst);
- Bewaarloon.

Bovenstaande kosten variëren per belegging in de portefeuille van het Finles Multi Strategy Hedge Fund. Zodra een beleggingsinstelling tien procent of meer van haar fondsvermogen belegt in beleggingsinstellingen die een kostenratio bekendmaken, wordt een synthetische kostenratio opgesteld. Deze synthetische kostenratio is gelijk aan de totale exploitatiekosten inclusief de in- en uitstapkosten die door de onderliggende beleggingsinstelling (gewogen op basis van de relatieve omvang van de belegging) worden doorberekend aan de beleggingsinstelling gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling. Het Finles Multi Strategy Hedge Fund betreft een nieuw opgezet fonds. Daardoor kan er pas een correcte schatting van de Synthetische Total Expense Ratio worden gegeven in de jaarstukken van 2010. Vanzelfsprekend zal deze Synthetische Total Expense Ratio dan worden verwerkt in dit prospectus.

## **Omloopfactor**

De omloopfactor van het Finles Multi Strategy Hedge Fund kan nog niet worden weergegeven aangezien het fonds recentelijk is opgericht. De omloopfactor is een indicator van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling in enig boekjaar en wordt berekend op basis van de verhouding tussen het totaal van de effectentransacties onder aftrek van de aan -en verkopen van participaties van het fonds en het gemiddeld vermogen gedurende het verslagjaar.

## **Inducements**

Ontvangen effectenprovisies, retourcommissies, kortingen en dergelijke komen ten goede van het fonds. De Beheerder (of haar individuele werknemers) kunnen op geen enkele wijze (direct of indirect) een vergoeding ontvangen anders dan de in dit prospectus genoemde vergoedingen. De Beheerder kan marketing- en verkoopactiviteiten gericht op groei van het fondsvermogen in samenwerking met partijen uitvoeren waar tevens beleggingen worden aangehouden. Activiteiten dienen in het belang van beide partijen te zijn. De hiermee gepaard gaande kosten komen voor rekening van de Beheerder.

## **11. Waardering en resultaatbepaling**

Namens de Beheerder stelt de externe administrateur maandelijks de intrinsieke waarde (netto vermogenswaarde) van het fonds vast in euro's. De intrinsieke waarde wordt maandelijks bepaald door de waarde van de onderliggende beleggingen, de cashposities en overlopende activa onder aftrek van overlopende passiva. De intrinsieke waarde van het Finles Multi Strategy Hedge Fund wordt pas vier weken (rond de 28<sup>e</sup> van de maand) na maandeinde vastgesteld omdat de onderliggende beleggingen veelal hun eigen intrinsieke waarde pas na enkele weken na maandeinde rapporteren. Deze waarde wordt vervolgens maandelijks vermeld op de website van de Beheerder ([www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)). Bij deze bepaling worden de beleggingen gewaardeerd tegen de laatst bekende koers<sup>1</sup>.

De waardering van de onderliggende waarden van de Finles Fondsen is als volgt:

1. Methode A: Bloomberg: Als een onderliggende belegging is geregistreerd op Bloomberg dan wordt deze waardering gehanteerd.
2. Methode B: Statements verstrekt door de administrator van het fonds/onderliggende waarde. De administrator verstrekt maandelijks een statement van de holding. Dit statement wordt door ITS gehanteerd als input voor de bepaling van de NAV van het Finles Multi Strategy Hedge Fund. Meestentijds worden deze statements binnen 30 dagen na afloop van de maand ontvangen
3. Methode C: Indien geen Bloomberg registratie en statements beschikbaar zijn worden schattingen van de NAV van de onderliggende waarden, ontvangen van de beheerder van het fonds, gehanteerd. Zodra een statement wordt ontvangen wordt deze vergeleken met de eerder ontvangen schatting. Indien er een materiële afwijking is van de NAV van het Finles Multi Strategy Hedge Fund wordt de NAV van het fonds aangepast.
4. Methode D: Dit betreft een specifieke waarderingsprocedure en vigeert voor specifieke onderliggende waarden die nader wordt toegelicht in de jaarrekening van het Finles Multi Strategy Hedge Fund..

De waardering van activa en passiva geschiedt naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als gebruikelijk en aanvaardbaar worden beschouwd.

Vreemde valuta's worden omgerekend in euro's (de rapporteringvaluta van het Fonds) tegen de door WM-Reuters (om 16.00 lokale tijd van de laatste werkdag van de maand) opgegeven advieskoersen in Londen. In de vaststelling van de intrinsieke waarde worden mede begrepen alle saldi van de kapitaal- en uitkeringsrekeningen en de opgelopen interest één en ander onder aftrek van gemaakte, nog niet betaalde kosten.

Bij de bepaling van de intrinsieke waarde wordt rekening gehouden met transitoria. Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben. Het boekjaar van het fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

Indien zich materiële fouten voordoen bij de maandelijkse berekening van de Intrinsieke waarde dan wordt door de Administrateur een herstelprocedure in werking gezet. De Beheerder wordt te allen tijde direct geïnformeerd over een fout bij de maandelijkse berekening van de Rekenwaarde. Uitgangspunt is dat de

---

<sup>1</sup> Indien na afgifte van de laatst gedane koers zich nog bijzondere ontwikkelingen voordoen, dan worden deze separaat gemeld.

participant hiervan geen nadeel mag ondervinden. Fouten als gevolg van een verkeerde berekening van de Intrinsieke waarde van < 0,5% (per maand) worden in principe niet gecompenseerd aan de toe- of uittreedende participant. Fouten in de berekening van de Intrinsieke waarde gelijk aan / groter dan 0,5% (per maand) worden altijd gecompenseerd aan de toe- of uittreedende participant. Indien onterecht waarden worden onttrokken aan het Fonds vindt te allen tijde compensatie plaats aan het Fonds.

### **Beleggingen waarvoor (nog) geen definitieve koers is afgegeven.**

De Beheerder houdt per hedge fund waarin wordt belegd (indien van toepassing) een overzicht bij met afwijkingen tussen gebruikte estimates (schattingen) van de intrinsieke waarden van de onderliggende beleggingen en de definitieve statements met intrinsieke waarden van die beleggingen.

Indien het een Finles beleggingsinstelling betreft en sprake is van een materiële afwijking tussen deze waarden dan wordt dit besproken met de Raad van Toezicht (indien een beleggingsinstelling van Finles geen Raad van Toezicht heeft dan wordt dit besproken met de Raad van Commissarissen van Finles N.V.) die vervolgens een mening vormt of compensatie al dan niet dient plaats te vinden.

De drempel voor een materieel verschil is in dergelijke gevallen op 1% gesteld. Wanneer er aan- of verkopen hebben plaatsgevonden waarbij de in- of uittreedende participant is benadeeld dan zal deze worden gecompenseerd. Gegeven het feit dat in deze gevallen geen fouten zijn gemaakt door Finles noch door de externe administrateur komt compensatie voor rekening van het Fonds.

## **12. Uitkeringsbeleid**

Gerealiseerde koerswinsten worden niet uitgekeerd, maar via het resultaat aan het fondsvermogen toegevoegd. Gerealiseerde koersverliezen worden ten laste van het resultaat en dientengevolge ten laste van het fondsvermogen gebracht.

De revenuen die in de vorm van rente en dividend worden verkregen worden via het resultaat van het fonds toegevoegd aan het fondsvermogen. Er vindt derhalve geen uitkering plaats aan participanten.

## **13. Verslaglegging en informatieverstrekking**

Binnen vier maanden na afloop van het boekjaar wordt door de Beheerder de jaarrekening opgemaakt. De jaarrekening en het daarbij behorende verslag van de Beheerder zijn beschikbaar op de website van Finles N.V. en zijn kosteloos opvraagbaar bij de Beheerder. De jaarrekening wordt door een externe accountant gecontroleerd. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring die in de overige gegevens wordt opgenomen.

Daarnaast stelt de Beheerder jaarlijks in de maand augustus de halfjaarrekening op. De halfjaarrekening wordt binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar beschikbaar gesteld op de website van de Beheerder en is kosteloos opvraagbaar bij Finles.

De Beheerder stelt ten behoeve van de participanten in het Fonds maandelijks, kosteloos, een opgave beschikbaar. De opgave is mede door de Bewaarder ondertekend en bevat tenminste de volgende gegevens:

- De totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- Een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
- Het aantal uitstaande rechten van deelneming;
- Meest recente vermogenswaarde van de rechten van deelneming.

De verplichting tot opstelling van de maandelijkse opgaven vloeit voort uit de Wft. De opgaven zijn beschikbaar op de website van Finles N.V. ([www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)) en zijn kosteloos op te vragen bij de Beheerder.

De koers van het Fonds is beschikbaar op de website van Finles N.V. ([www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)). De Beheerder heeft de intentie, doch niet de plicht om de participanten aanvullend een aantal keren per jaar een nieuwsbrief te zenden waarin de actuele ontwikkelingen van de markt en het fonds worden weergegeven.

Zodra beschikbaar maken de laatste drie jaarverslagen en de laatste halfjaarrekening telkens een integraal deel uit van het prospectus.

De participanten ontvangen begin maart van ieder jaar een overzicht met gegevens ten behoeve van de

belastingaangiften.

#### **14. Fiscaliteiten**

Het Fonds wordt aangemerkt als een besloten fonds voor gemene rekening, waarbij de verhandelbaarheid van participaties beperkt wordt tot overdracht aan de beheerder of bloed- of aanverwanten in de rechte linie. Dit Fonds is fiscaal transparant en derhalve niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Eventuele dividendbelasting die wordt ingehouden op het dividendinkomen dat het Fonds ontvangt, kan door de in Nederland woonachtige, aan de inkomstenbelasting onderworpen particuliere Participanten worden verrekend met de inkomstenbelasting die zij verschuldigd zijn over hun box I, box II en box III inkomen.

Op grond van de Wet Inkomstenbelasting 2001 behoren beleggingen, zoals die in het Finles Multi Strategy Hedge Fund, bij de in Nederland woonachtige, aan de inkomstenbelasting onderworpen particuliere belegger in zijn algemeenheid tot box III. In deze box wordt over het gemiddelde saldo van bezittingen en schulden (met enkele uitzonderingen) een forfaitair rendement van 4% berekend. Over dit forfaitaire rendement is de in Nederland woonachtige, aan de inkomstenbelasting onderworpen particuliere belegger 30% inkomstenbelasting verschuldigd. De belastingdruk bedraagt derhalve 1,2% van het gemiddeld vermogen. Overigens kent box III een heffingsvrij vermogen van € 20.661 (tarief 2010) per belastingplichtige. Indien de belastingplichtige gedurende het gehele kalenderjaar dezelfde partner heeft, wordt de belastinggrondslag voor box III voor beide partners gezamenlijk berekend en bedraagt het gezamenlijke heffingsvrije vermogen van de belastingplichtige en de partner EUR 41.322. De belastingplichtige en de partner kunnen vervolgens vrij kiezen aan wie het gezamenlijke box III inkomen wordt toegerekend. Bij in Nederland gevestigde rechtspersonen die belastingplichtig zijn op grond van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 zijn dividendinkomen en vermogenswinsten die deze rechtspersoon realiseert uit de participatie in het investeringsfonds belast tegen een tarief (tarief 2010) van:

- 20%: EUR 0 - EUR 200.000;
- 25.5%: > EUR 200.000.

Eventuele dividendbelasting die wordt ingehouden op het dividendinkomen dat het investeringsfonds ontvangt, kan in beginsel door de Nederlandse rechtspersoon worden verrekend met de vennootschapsbelasting die zij verschuldigd is.

Bovenstaande fiscale positie is gebaseerd op de fiscale wetgeving in Nederland ten tijde van de verschijningsdatum van dit Prospectus. Deze beschrijving geeft een overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten betreffende het Fonds en de Participanten; het is géén advies. Door wijzigingen in de Nederlandse fiscale regelgeving kan de fiscale positie van het Fonds veranderen. Noch het Fonds, noch de Beheerder, noch de Bewaarder zijn hiervoor aansprakelijk. Participanten worden geadviseerd hun specifieke fiscale situatie af te stemmen met een belastingadviseur.

#### **15. Stembeleid onderliggende beleggingen**

Het beleid van de Beheerder ten aanzien van het gebruik maken van de stemrechten in andere belegginginstellingen is als volgt: In principe wordt geen gebruik gemaakt van het stemrecht in een beleggingsfonds tenzij wijzigingen van de voorwaarden van het beleggingsfonds worden voorgesteld die ongunstig kunnen zijn voor de participanten en diens gevolge ongunstig kunnen zijn voor de participanten in het Fonds. Hierbij kan worden gedacht aan wijzigingen van de beleggingsrestricties van het onderliggende fonds, wijzigingen van de toe- en uittredingsvoorwaarden en wijzigingen in de bezetting van het management. Indien in Finles fondsen wordt belegd zal geen gebruik worden gemaakt van het stemrecht om de schijn van belangenverstremming te voorkomen.

Het rendement voor de beleggers van het Finles Multi Strategy Hedge Fund is van primair belang bij de keuzes die de Beheerder zal maken bij het gebruikmaken van het stemrecht.

Indien de Beheerder besluit gebruik te maken van de toekomstige stemrechten zal de Beheerder dit doen door persoonlijke deelname aan vergaderingen van deelnemers dan wel elektronisch stemmen op afstand.



## **16. Opheffing en vereffening**

Een voorstel van de Beheerder tot opheffing van het Finles Multi Strategy Hedge Fund kan slechts worden gedaan met medeweten van de participanten, middels een buitengewone participantenvergadering. Oproep voor deze buitengewone vergadering zal geschieden door een mededeling gedaan aan het bij Beheerder bekende adres van iedere participant.

De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Finles Multi Strategy Hedge Fund. Hij legt daarvan schriftelijk verantwoording af aan de participanten alvorens over te gaan tot uitkering. Voorafgaand aan de vereffening wordt een liquidatiebalans en liquidatiewinst- en verliesrekening opgesteld die gecontroleerd wordt door een externe accountant. De liquidatiewaarde van het Fondsvermogen en het alsdan uitstaand aantal participaties zijn basis voor de eindafrekening met de alsdan deelnemende participanten. Alle met de vereffening gepaard gaande kosten worden ten laste van het Fondsvermogen gebracht. Een positief saldo dat resteert na de volledige vereffening komt toe aan de Beheerder. Een negatief saldo wordt bij de Beheerder in rekening gebracht.

## **17. Participantenvergaderingen**

Uiterlijk vijf maanden na afloop van het boekjaar vindt een vergadering van de participanten plaats waarin de Beheerder verantwoording aflegt over het gevoerde beleid en het beoogde beleid voor de toekomst uiteenzet. Tijdens deze vergadering vindt ook behandeling van het jaarverslag van het Fonds waaronder de jaarrekening plaats. De participanten wordt gevraagd decharge te verlenen voor het gevoerde beheer door de beheerder en voor de uitgevoerde taken door de Bewaarder. Participanten hebben het recht tot uiterlijk drie weken voor de week van de vergadering bij de Beheerder voorstellen tot behandeling in die vergadering te doen, vergezeld van alle relevante documenten die voor behandeling daarvan van belang zijn.

Vergaderingen van participanten worden voorts gehouden wanneer goedkeuring of besluiten van de (vergadering van) participanten zijn vereist krachtens het Reglement of wanneer de Beheerder of Bewaarder dit in het belang van de participanten nodig acht, of indien participanten, tezamen vertegenwoordigend tenminste een vierde deel van het op de dag van indiening van het daartoe strekkende schriftelijke verzoek aantal uitstaande participaties, een vergadering gewenst achten.

Aankondiging van iedere vergadering van participanten geschiedt door de Beheerder met inachtneming van een termijn van tenminste veertien dagen, die van de aankondiging en de vergadering niet meegerekend. De aankondiging geschiedt aan het adres van iedere participant onder vermelding van datum, tijdstip en plaats van vergadering, een verkorte inhoud van de agenda en een aanmeldingsformulier alsmede op de website van de Beheerder. Participanten die zich hebben aangemeld ontvangen uiterlijk een week voor de vergadering de agenda, vergezeld van alle relevante documenten welke voor behandeling van de agenda van belang zijn, aan hun adres.

Elke participant heeft, ongeacht zijn aantal participaties, recht op één stem. Elk recht van deelneming van dezelfde soort geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van het fonds voor zover dit aan de participanten toekomt.

Besluiten worden genomen bij gewone meerderheid van de op de vergadering aanwezige stemmen en zullen alsdan bindend zijn voor de minderheid en voor de niet ter vergadering aanwezige participanten. Blanco stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht.

## **18. Wijziging voorwaarden**

Onder de voorwaarden van het fonds worden het prospectus, het Registratie Document en de voorwaarden zoals opgenomen in het Reglement van Beheer en Bewaring bedoeld.

De Beheerder besluit over wijziging van een of meer artikelen van dit Reglement, anders dan als gevolg van overheidsvoorschriften en, indien nodig, na overleg met de Bewaarder en Raad van Toezicht.

Voordat een wijziging van de voorwaarden wordt doorgevoerd zal de Beheerder gezamenlijk met de Bewaarder een voorstel hiertoe doen. Dit voorstel tot wijziging van de voorwaarden met een toelichting en de wijziging wordt aan het adres van iedere participant bekendgemaakt. Daarnaast wordt dit voorstel tot wijziging en de wijziging door de Beheerder op de website ([www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)) geplaatst en op de website toegelicht en ter informatie aan de Autoriteit Financiële Markten gestuurd.

Eventuele wijzigingen van de voorwaarden van het fonds, waardoor de zekerheden en/of rechten van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, kunnen pas van kracht worden 3 maanden nadat het besluit tot wijziging van de voorwaarden bekend is gemaakt aan de participanten. Gedurende deze periode kunnen de participanten hun belegging in het fonds op de gebruikelijke voorwaarden te gelde maken. Bovengenoemde 3 maandstermijn is ook van toepassing indien het beleggingsbeleid en/of de beleggingsrestricties van het fonds worden aangepast.

## **Bijlage I: REGLEMENT VAN BEHEER EN BEWARING VAN HET FINLES MULTI STRATEGY HEDGE FUND**

### **Artikel 1 Beleggingsbeleid en -restricties**

1. Deelneming in het Finles Multi Strategy Hedge Fund is mogelijk door een girale storting op de (participanten) rekening van het Finles Multi Strategy Hedge Fund.
2. Het fonds streeft naar een lage afwijking in de maandrendementen ten opzichte van de Dow Jones CS Hedge Fund index (Bloomberg ticker: HEDGEUR Index). Deze lage afwijking ten opzichte van de index wordt gemeten door berekening van de tracking error. Het streven is om de tracking error onder de 7% te houden. Een van de manieren om te streven naar de lage tracking error is de strategiewegingen van de index, binnen de randvoorwaarden, te benaderen met de strategiewegingen binnen het fonds. Het benaderen van deze strategiewegingen is geen doel op zich.
3. Het beleggingsbeleid wordt geformuleerd en uitgevoerd door de Beheerder. Het Finles Multi Strategy Hedge Fund belegt wereldwijd en uitsluitend in beleggingsfondsen. In aanmerking komen fondsen die gebruik maken van uiteenlopende beleggingsstijlen.
4. Het Finles Multi Strategy Hedge Fund belegt wereldwijd in (al dan niet beursgenoteerde) beleggingsfondsen, specifiek hedge fondsen. Deze fondsen passen uiteenlopende strategieën en stijlen toe. Voorbeelden hiervan zijn long/short equity, convertible arbitrage, fixed income arbitrage en global macro. Bij het uitvoeren van deze strategieën kunnen tal van instrumenten gebruikt worden zoals aandelen, obligaties, (bank) leningen, opties, swaps en andere derivaten.
5. De Beheerder (Finles) is bevoegd om namens het fonds leningen aan te gaan. Zulks met een maximum van 10% van het fondsvermogen. De leningen kunnen worden gebruikt voor de opvang van tijdelijke liquiditeitstekorten. De fondsen waar het Finles Multi Strategy Hedge Fund in belegt kunnen tevens gebruik maken van "leverage" mits deze in overeenstemming zijn met dit prospectus en de doelstellingen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund.

### **Artikel 2 Participaties**

1. Elke participatie in het Finles Multi Strategy Hedge Fund is nominaal € 100,-- groot; deelparticipaties zijn mogelijk. De minimum deelneming in het Finles Multi Strategy Hedge Fund bedraagt € 10.000,--; deelnemers zijn na deze minimum inleg vrij wat betreft de bedragen waarmee wordt deelgenomen, met een minimum van € 500 per keer. De Beheerder heeft de mogelijkheid om af te wijken van de hoogte van deze initiële en additionele deelnamebedragen. Het fonds kan deelneming toestaan door maandelijkse incasso, echter uitsluitend door middel van een afgegeven machtiging aan de Fondsbeheerder tegen nader overeen te komen voorwaarden. De deelgerechtigdheid van elke deelnemer in het Finles Multi Strategy Hedge Fund wordt uitgedrukt in participaties en/of delen van participaties, uitgedrukt tot in vier decimalen nauwkeurig.
2. Verhoging van een deelneming is mogelijk naar evenredigheid van de inbreng van vermogen volgens de rekenwaarde, zoals bedoeld in artikel 3.
3. Participaties zijn niet overdraagbaar. Alleen het fonds kan, middels de Beheerder, participaties uitgeven en innemen. Participaties kunnen wel kosteloos worden "overgedragen" aan bloedverwanten en aanverwanten in de rechte lijn naar beneden. Bij een dergelijke overdracht is de bemiddeling van de Beheerder vereist. Het fonds neemt middels de Beheerder de participaties terug van vervreemder en geeft deze vervolgens weer uit aan de ontvanger.
4. Elke participant wordt met vermelding van naam en aantal participaties door de Beheerder ingeschreven in een register. Hierin wordt vervolgens elke wijziging in het aantal participaties aangetekend. De participant ontvangt een opgave van zijn inschrijving en van elke wijziging; deze opgave wordt ondertekend door de Beheerder. Tegenover de participant geldt de inschrijving conform het door de Beheerder getekende uittreksel als volledig bewijs voor zijn aandeel in het Finles Multi Strategy Hedge Fund, zolang de participant de onjuistheid van het uittreksel niet heeft aangetoond.
5. Elke participatie geeft recht op een evenredig deel in het vermogen van het fonds voor zover dit aan de participanten toekomt.

### **Artikel 3 Vaststelling vermogenswaarde en rekenwaarde van de participaties**

1. De Beheerder stelt maandelijks de waarde van het vermogen vast in euro's. Het vaststellen van de waarde geschiedt aan de hand van de op die datum bekende (beurs)koersen of bij ontbreken daarvan aan de hand van de laatste vooraf bekende (beurs)koersen. Voorts wordt tenminste rekening gehouden met de waarde van beleggingen die zich niet voor open bewaargeving lenen, liquide middelen en de opgelopen kosten voor het beheer.
2. Tenminste per ultimo van elke maand wordt bij de waardevaststelling volgens lid 1 en 2 van aandelen, obligaties, deelnemingen in beleggingsfondsen, onderhandse leningen, derivaten en dergelijke, rekening gehouden met de opgelopen, maar nog niet uitgekeerde interest van de obligaties en het vastgestelde, nog niet uitbetaalde dividend op aandelen, indien deze effecten althans worden gewaardeerd op grond van koersen exclusief opgelopen rente of vastgesteld dividend. Voorts wordt rekening gehouden met enerzijds de opgelopen rente en anderzijds verschuldigde, maar nog niet betaalde kosten van beheer, aan- en verkoop en bewaring. Door het aldus vastgestelde vermogen te delen door het aantal uitstaande participaties wordt de rekenwaarde aangegeven van de participaties op tenminste het eind van elke maand. De rekenwaarde op tussenvallende data wordt afgeleid van het overeenkomstig lid 2 vastgestelde vermogen.
3. De Beheerder is gerechtigd de vaststelling van de vermogenswaarde tijdelijk op te schorten in de hieronder genoemde gevallen:
  - a) Indien een of meer voor het fonds relevante beurzen zijn gesloten tijdens andere dan de gebruikelijke dagen of wanneer de transacties aldaar zijn opgeschort of aan beperkingen zijn onderworpen.
  - b) Indien de normaal voor de bepaling van de waarde van het fondsvermogen gebruikte middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten niet meer functioneren of wanneer om enige reden de waarde van beleggingen van het fonds niet met de gewenste snelheid en nauwkeurigheid kunnen worden bepaald.
  - c) Indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie, waarover het fonds geen zeggenschap heeft en waarvoor het geen verantwoordelijkheid draagt, het fonds verhinderen over zijn vermogen te beschikken en zijn vermogenswaarde op een redelijke manier te bepalen.
  - d) Als gevolg van een besluit tot liquidatie en opheffing van het fonds.

### **Artikel 4 Deelneming**

1. De Beheerder heeft het recht toewijzingen, dan wel afgiften te beperken of te weigeren, dan wel nadere voorwaarden te stellen.
2. Deelneming geschiedt door invulling en ondertekening van een schriftelijke beleggingsopdracht met cliëntprofiel (beleggers in Finles beleggingsinstellingen met een hogere risicogradatie hoeven geen nieuw clientrisicoprofiel in te vullen en bij additionele stortingen dient alleen een beleggingsopdracht te worden ingevuld) en door storting van het deelnamebedrag op rekening 22.35.60.618 ten name van KAS-Trust Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V. in haar hoedanigheid van Bewaarder van het Finles Multi Strategy Hedge Fund. Deelneming kan alleen aanvangen per de eerste werkdag van de maand, indien zowel de beleggingsopdracht als het deelnemingsbedrag en een kopie van een geldig legitimatiebewijs twee werkdagen voor de laatste werkdag van de maand zijn ontvangen door de Beheerder.
3. Participanten verklaren met de schriftelijke beleggingsopdracht, dat zij kennis genomen hebben van het prospectus (inclusief het Reglement van beheer en bewaring) en de voorwaarden ervan aanvaarden. Zij vertrouwen daarmee het beheer, de administratie van het te beleggen vermogen, alsook de bewaring van de effecten toe aan respectievelijk Beheerder en Bewaarder. Participanten ontvangen een bericht van deelneming waarin vermeld is het aantal aangekochte participaties en de aankoopwaarde.

### **Artikel 5 Einde der deelneming**

1. Participanten kunnen hun deelneming beëindigen of verminderen door de overdracht van hun participaties, of een deel daarvan, aan het Finles Multi Strategy Hedge Fund. Dit geschiedt uitsluitend met een schriftelijk verzoek aan de Beheerder. Uittreding is mogelijk per de eerste van de maand volgend op de eerstvolgende maand (in totaal 10 werkdagen opzegtermijn). Het schriftelijk verzoek tot uittreding dient uiterlijk 10 werkdagen voor de dag van uittreding ten kantore van Beheerder gedeponneerd te zijn. Participanten hebben de mogelijkheid om maximaal 5% van hun participaties te verkopen met één werkdag opzegtermijn voor de laatste werkdag van de maand. De uittredingswaarde is gelijk aan de per de eerstvolgende rekendatum vastgestelde intrinsieke waarde. Uitbetaling van het daadwerkelijke verkoopbedrag vindt plaats binnen zeven werkdagen na het vaststellen van de intrinsieke waarde op een door de participant aan te geven bankrekening.

2. Gelet op de in lid 1 genoemde inkoopverplichting zullen de Beheerder en de Bewaarder er voor zorg dragen dat liquide tegoeden aangehouden worden en/of liquide beleggingen worden aangehouden passend bij deze inkoopverplichting ter grootte van minimaal 10% van het fondsvermogen van het fonds. Dit kan ondermeer inhouden dat de Bewaarder op haar naam, maar voor rekening en risico van het fonds, voor dit doeleinde een kredietfaciliteit aanhoudt bij een onder adequaat toezicht staande bank. De in de rekenwaarde begrepen revenuen komen ten laste van de resultatenrekening als bedoeld in artikel 10. Het vrijmaken van de voor terugbetaling benodigde gelden kan - naar het oordeel van de Beheerder - op bezwaren stuiten, bijvoorbeeld in verband met markttechnische omstandigheden en/of gezien het belang van de gezamenlijke participanten. In die gevallen vindt de terugneming van participaties pas plaats als de liquiditeiten de betaling toelaten, maar uiterlijk tien werkdagen nadat de benodigde gelden vrijgemaakt konden worden. Zonodig zal hierbij artikel 6 lid 2 worden toegepast. Terugneming van participaties geschiedt in volgorde van binnenkomst van de aanbiedingen. Voor zover terugneming moet worden uitgesteld, worden aanbieders hiervan op de hoogte gesteld.
3. Bij het Finles Multi Strategy Hedge Fund is een zogenaamde "gate" van toepassing. De Beheerder houdt zich het recht voor om maandelijks maximaal 10% van het totale fondsvermogen aan verkopen toe te staan. De volgorde van binnenkomst van de verkoopopdrachten is bepalend voor de volgorde van verkoop. Niet uitgevoerde verkopen worden automatisch doorgeschoven naar de volgende maand. De reden voor deze "gate" is het beschermen van zowel de verkopende als de zittende beleggers. Deze "gate" kan voorkomen dat het fonds noodgedwongen onderliggende posities dient te verkopen tegen additionele kosten. Dit zou verliezen voor het fonds tot gevolg hebben. De Beheerder houdt zich overigens het recht voor om meer dan 10% van het fondsvermogen per maand uit te keren, mits dit de belangen van zittende participanten niet schaadt.
4. Beheerder heeft het recht het beheer, de bewaargeving en de administratie van aan afzonderlijke of gezamenlijke participanten toebehorende beleggingen te beëindigen. Dit kan zonder opgaaf van redenen, maar met inachtneming van een opzegtermijn van acht weken. De afrekening geschiedt in zo'n geval als is bepaald in lid 1.

#### **Artikel 6 Prijs en kosten van deelneming en uittreding**

1. Een hele participatie wordt afgegeven tegen een prijs die gelijk is aan de in artikel 3 omschreven rekenwaarde.
2. Mocht bij de verkrijging van en/of de verkoop van participaties enige belasting of enig recht verschuldigd zijn, dan wordt dit de participant afzonderlijk in rekening gebracht.

#### **Artikel 7 Kosten**

##### 1. Beheerfee

Over het totale fondsvermogen ultimo van de maand wordt een beheervergoeding berekend van 0,083% per maand (1,0% per jaar).

##### 2: Performance fee

De Beheerder ontvangt een performance fee afhankelijk van het behaalde rendement. Deze performance fee bedraagt 10%, afgerekend op maandbasis. Dit betekent dat 10% van het rendement van het fonds voor de beheerder is en 90% van het rendement voor de belegger. Hierop is een High Water Mark (HWM) van toepassing.

##### 3. Administratiekosten

Met betrekking tot het voeren van de financiële administratie de beleggingsadministratie, en de netto vermogenswaardeberekening wordt een vaste vergoeding van € 16.000 en een variabele vergoeding van maximaal 0,145 % per jaar van het fondsvermogen in rekening gebracht door de administrateur van het Fonds, in casu ITS B.V. Over de kosten van administratie is Btw verschuldigd.

##### 4. Bewaargeving

Dit betreft de kosten van de bewaarder in de zin van de Wft, in casu Kas Trust Bewaarder Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V. De kosten worden berekend op basis van een percentage (0,035%) van het fondsvermogen aan het eind van iedere maand. Over de kosten is Btw verschuldigd.

##### 5. Toezicht AFM/ DNB

Dit zijn de door de AFM/DNB in rekening gebrachte kosten van toezicht. De kosten worden naar rato van het aandeel van het vermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Fonds. Over de kosten is geen Btw verschuldigd. De geschatte kosten voor AFM/DNB toezicht bedragen € 500. Dit bedrag betreft een indicatie op basis van ervaringen bij andere Finles fondsen. Het gaat hier om een schatting waar geen rechten aan kunnen worden ontleend. De uiteindelijke kosten worden naar rato van het vermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Fonds.

##### 6. Toezicht door Beheerder en Raad van Toezicht.

Toezicht door Beheerder:

Dit betreft de kosten van reizen en verblijf in het kader van monitoring en toezicht op uitbestede taken en managers van de onderliggende beleggingen. De jaarlijkse kosten zijn gemaximeerd op 1% van het totaal door Finles N.V. beheerd fondsvermogen en worden naar rato van het fondsvermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund Fund in relatie tot het beheerd fondsvermogen door Finles N.V., uitgezonderd het EMS Top-rentefonds, het Fountain Capital Alternative Investment Fund, de Hollandse Hedge Fund Tracker en het Finles Liquid Macro Fund, in rekening gebracht bij het Fonds.

#### Raad van Toezicht:

De leden van de Raad van Toezicht (4 leden) ontvangen ieder jaarlijks een vergoeding van € 9.500,- en een onkostenvergoeding van € 500,-. De kosten worden naar rato van het fondsvermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund in relatie tot het beheerd fondsvermogen door Finles N.V., uitgezonderd het Alternative Harbour Fund, de Hollandse Hedge Fund Tracker, het EMS Top-rentefonds en het Finles Liquid Macro Fund, in rekening gebracht bij het Fonds. De Raad van Toezicht vergoedingen worden eenmaal in de drie jaar geïndexeerd.

#### 7. Research Beheerder

Reis- en verblijfkosten die verband houden met research naar mogelijke nieuwe beleggingen worden ten laste van het fondsvermogen van de Finles Fondsen gebracht, tot een maximum van € 75.000 per jaar. De kosten worden naar rato van het fondsvermogen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund in relatie tot het totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V., uitgezonderd het EMS Top-rentefonds, de Hollandse Hedge Fund Tracker en het Finles Liquid Macro Fund, in rekening gebracht bij het Fonds.

#### 8. Accountantskosten

Dit betreft ondermeer controlekosten van de jaarrekening en het prospectus en de beoordeling van het directieverslag van het Fonds door de externe accountant. De kosten worden jaarlijks op voorstel van de externe accountant gebudgetteerd en geaccordeerd door de Beheerder. De kosten worden op nacalculatiebasis in rekening gebracht. Over de kosten is Btw verschuldigd.

#### 9. Bankkosten

Dit betreft kosten die door bankiers in rekening worden gebracht in verband met facilitering van bancaire diensten zoals bijvoorbeeld het betalingsverkeer over de lopende rekeningen courant in euro's en andere valuta's van het Fonds. Deze kosten zijn gemaximeerd € 3.000 per jaar. Over de kosten is Btw verschuldigd.

#### 10. Juridische kosten

Dit betreft kosten die door advocaten en juridisch adviseurs rechtstreeks in rekening zullen worden gebracht in verband met juridische vraagstukken omtrent onderliggende beleggingen van het Finles Multi Strategy Hedge Fund. De jaarlijkse kosten zijn gemaximeerd op € 50.000 euro. Over de kosten is Btw verschuldigd. De advocaten en juridisch adviseurs zijn nog niet benoemd.

#### 11. Aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen

De kosten van aan- en verkoop van onderliggende beleggingen worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. Deze kosten zijn gemaximeerd op 3% per transactie (aan -of verkoop). Dit percentage betreft een indicatie op basis van huidige informatie. Dit aangezien het fonds recentelijk is opgericht. De kosten worden derhalve voor het eerst separaat verantwoord in de jaarrekening van het fonds over het jaar 2010. Het Finles Multi Strategy Hedge Fund vermijdt overigens zoveel mogelijk fondsen met aan -en verkoopkosten.

### **Artikel 8 Samenstelling vermogen en resultaat van beleggingen**

1. Het vermogen bestaat uit de volgende bestanddelen:
  - effecten, inclusief derivaten, waaronder opties en futures;
  - deelnemingen in beleggingsfondsen;
  - liquide middelen;
  - overige vorderingen;
  - verplichtingen aan participanten;
  - overige schulden.
2. Het resultaat van de beleggingen wordt bepaald door het (on)gerealiseerde waardeverschil van de beleggingen en door de opbrengsten van de beleggingen. De verschillen tussen de aankoopwaarde van effecten en de waarde op enige datum wordt aangemerkt als waarderingsverschillen. Deze waarderingsverschillen worden ten gunste of ten laste van het vermogen gebracht.
3. De opbrengsten bestaan uit periodieke opbrengsten van beleggingen en vergoedingen op banktegoeden.

### **Artikel 9 Bewaring**

1. Tussen Beheerder en de Bewaarder is ingevolge de Wet op het financieel toezicht een overeenkomst van beheer en bewaring gesloten, die van toepassing is op de relatie tussen de Beheerder en de Bewaarder en op de eventuele relatie tussen de Bewaarder en de participanten.
2. De Bewaarder vergewist zich er voorts van:

- dat de verkoop, uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van rechten van deelneming voor rekening van het fonds, overeenkomstig de wet en de voorwaarden van de beleggingsinstelling, geschieden;
  - dat bij transacties met betrekking tot de activa van het fonds de tegenprestatie (effecten) binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan of verkregen;
  - dat de opbrengsten van het fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet of het Reglement van het fonds;
  - dat de waarde van de rechten van deelneming wordt berekend overeenkomstig het Reglement van het fonds.
3. De Bewaarder voert de aanwijzingen van de Beheerder uit, voor zover uitvoering van deze aanwijzingen behoort tot de taak van de Bewaarder en voor zover het geven van deze aanwijzingen valt binnen de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie.
  4. Bewaarder zal gehouden zijn toe te zien, voor zover voor hem controleerbaar, dat geen betalingen in opdracht van de Beheerder worden uitgevoerd anders dan ingevolge dit reglement, en van en naar de daarvoor bestemde bankrekeningen.
  5. Alle beleggingen worden op naam van de Bewaarder in open bewaring gegeven. Beleggingen die hiervoor niet in aanmerking komen staan ten name van de Bewaarder in eigendom geregistreerd.
  6. De Bewaarder en de Beheerder kunnen slechts gezamenlijk beschikken over de in bewaring gegeven waarden die behoren tot het Finles Multi Strategy Hedge Fund. De Bewaarder werkt slechts mee aan een beschikkingsakte na ontvangst van een door de Beheerder getekende verklaring waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie.
  7. De Beheerder en de Bewaarder kunnen, indien wenselijk geacht, in overleg besluiten de tot het fondsvermogen behorende effecten tijdelijk geheel of gedeeltelijk elders of op andere wijze dan omschreven in dit Reglement te doen bewaren.

#### **Artikel 10 Verslag**

1. De Beheerder stelt - overeenkomstig de gegevens van de Bewaarder - na het verstrijken van elk kalender jaar een jaarverslag beschikbaar aan participanten, waarin opgenomen de jaarrekening. Daarnaast stelt de Beheerder jaarlijks in de maand augustus de halfjaarrekening op. Participanten ontvangen jaarlijks een opgave van alle relevante gegevens, benodigd voor de belastingaangifte.
2. De jaarrekening wordt voorzien van een accountantsverklaring. De toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening van de beleggingsinstelling bevatten ten minste de volgende gegevens:
  - een sluitend overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de beleggingen waarbij de beleggingen worden onderscheiden naar soort;
  - de samenstelling van de beleggingen per het einde van het boekjaar, uitgesplitst volgens maatstaven die het best passen bij het beleggingsbeleid van het fonds;
  - een vergelijkend overzicht over de laatste vijf jaren van de intrinsieke waarde van het fonds, het aantal uitstaande rechten van deelneming en de intrinsieke waarde per recht van deelneming, een en ander per het einde van het boekjaar;
  - een mededeling in hoeverre beleggingen, met uitzondering van beleggingen in effecten die tot de notering aan een effectenbeurs zijn toegelaten, door een beëdigde taxateur zijn getaxeerd, volgens welke methode de taxatie heeft plaatsgevonden, alsmede de regelmaat waarmee deze taxaties worden verricht;
  - het bedrag der verplichtingen, onderscheiden naar soort per het einde van het boekjaar, die voortvloeien uit dekkingstransacties met betrekking tot koers- en wisselkoersrisico in verband met de beleggingen, voor zover een en ander niet reeds in de balans en winst- en verliesrekening is begrepen;
  - een gespecificeerde opgave van die beleggingen van de beleggingsinstelling die deelnemingen zijn in de zin van artikel 389, eerste lid, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
  - een kasstroomoverzicht
3. De halfjaarcijfers van de beleggingsinstelling bevatten ten minste de volgende gegevens:
  - de balans en winst- en verliesrekening, alsmede een mutatie-overzicht van het vermogen van het beleggingsfonds;
  - een overzicht van de samenstelling van de beleggingsportefeuille;
  - een opgave van de intrinsieke waarde van het fonds, het aantal uitstaande deelnemingsrechten en de intrinsieke waarde per recht van deelneming; een en ander per het einde van de eerste helft van het boekjaar.
4. Bij de verslaglegging wordt de ontwikkeling van het vermogen getoond zoals bedoeld in artikel 8 met inachtneming van de volgende uitgangspunten:
  - de in enig kalenderjaar ongerealiseerde waarderingsverschillen worden getoond als reserve waarderingsverschillen, de gerealiseerde waarderingsverschillen worden ten gunste of ten

- laste van het vermogen gebracht;
  - de beheer fee en overige kosten worden toegerekend aan het vermogen.
- 5. Bij de verslaglegging worden alle verkregen baten en lasten als resultaten verantwoord in een resultatenrekening. Deze resultatenrekening omvat tenminste de volgende onderdelen:
  - alle beleggingsopbrengsten;
  - overige opbrengsten, zoals rente van liquide middelen en meegekochte inkomsten als bedoeld in lid 3 van artikel 8;
  - gerealiseerde en ongerealiseerde waarderingsverschillen;
  - kosten van beheer en overige kosten
- 6. Overigens dienen de (half)jaarrekening en het jaarverslag te worden opgemaakt in overeenstemming met Titel 9 boek 2 BW en de van toepassing zijnde regelgeving volgens de Wet op het financieel toezicht (Wft).

#### **Artikel 11 Belening**

1. Een participant kan de Beheerder verzoeken mee te werken aan de vestiging van een zekerheidsrecht op zijn participaties in het fonds. Vestiging van het zekerheidsrecht wordt kenbaar gemaakt aan het adres van de Beheerder, onder door de Beheerder vast te stellen voorwaarden.
2. Vrijgave van de participaties geschiedt slechts nadat de schuldeiser aan wie het zekerheidsrecht is gevestigd toestemming heeft verleend. Bij uitwinning van het zekerheidsrecht is de Beheerder gerechtigd ten gunste van de schuldeiser(s) aan wie het zekerheidsrecht is gevestigd de betreffende participaties te gelde te maken, alsmede om de deelneming van betreffende participant te beëindigen.
3. De Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk stellen zich jegens de overige participanten garant voor de juiste nakoming van de respectievelijke verplichtingen die voortvloeien uit of samenhangen met het vestigen van een zekerheidsrecht als bedoeld in lid 1 en vrijwaren hen tegen aanspraken van derden uit hoofde hiervan.
4. De Beheerder en Bewaarder zijn gezamenlijk bevoegd waarden van het fonds te verpanden aan derden als zekerheid voor verplichtingen van het fonds.

#### **Artikel 12 Participantenvergaderingen**

1. Vergaderingen van participanten worden voorts gehouden wanneer de Beheerder of Bewaarder dit in het belang van de participanten nodig acht.
2. Aankondiging van een participantenvergadering geschiedt door de Beheerder met inachtneming van de termijn van tenminste veertien dagen, die van de oproeping en de vergadering niet meegerekend. De oproeping geschiedt aan het adres van iedere participant. De oproeping dient te bevatten de vermelding van de datum, het tijdstip en de plaats van vergadering, een verkorte inhoud van de agenda en een aanmeldingsformulier. Daarnaast wordt de oproeping ook door de Beheerder op de website ([www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)) geplaatst.
3. Toegang tot de vergadering wordt verleend aan participanten die zich uiterlijk op de zevende dag aan die van de vergadering voorafgaande, schriftelijk bij Beheerder heeft aangemeld. Participanten die zich hebben aangemeld ontvangen een week voor de vergadering de agenda, vergezeld van alle stukken welke voor behandeling van de agenda van belang zijn.
4. Elke participant heeft, ongeacht zijn aantal participaties, recht op één stem. Elk recht van deelneming van dezelfde soort geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van het fonds voor zover dit aan de participanten toekomt.
5. Onderwerpen die niet op de agenda voorkomen, zullen niet in behandeling worden genomen.

#### **Artikel 13 Raad van Toezicht**

1. Er is een Raad van Toezicht samengesteld die toeziet op het door Beheerder geformuleerde en uitgevoerde beleggingsbeleid overeenkomstig de doelstellingen zoals vastgelegd in dit prospectus. De Raad van Toezicht analyseert en beoordeelt tezamen met de Beheerder ten minste eenmaal per kwartaal het beleggingsbeleid.
2. De Raad van Toezicht is zodanig samengesteld dat tenminste één lid van de Raad als deelnemer van het fonds de participanten rechtstreeks vertegenwoordigt in hun belangen. Dit lid wordt voorgedragen, benoemd en ontslagen door de vergadering van participanten. Indien de vergadering van participanten niet in staat is een kandidaat voor te dragen zal de Beheerder in diens plaats een voordracht doen.
3. De taken en bevoegdheden van de Raad van Toezicht en de overige bepalingen met betrekking tot de Raad van Toezicht zijn opgenomen in een 'Reglement Raad van Toezicht Finles Fondsen'. Dit reglement wordt vastgesteld en gewijzigd door de Beheerder.

#### **Artikel 14 Boekjaar en controle**

1. Het boekjaar van het Finles Multi Strategy Hedge Fund is gelijk aan het kalenderjaar.
2. De verantwoording van de Beheerder aan de participanten geschiedt in euro's.



3. De jaarrekening wordt gecontroleerd door een onafhankelijk Registeraccountant.

#### **Artikel 15 Mededelingen**

1. De Beheerder verzendt alle mededelingen, aankondigingen en overige correspondentie aan de participanten per briefpost en/of e-mail aan het laatst door hen schriftelijk opgegeven adres.
2. Indien participanten verzuimen een adreswijziging schriftelijk door te geven aan de Beheerder, wordt alle voor hen bestemde correspondentie ten kantore van de Beheerder te hunner beschikking gehouden.

#### **Artikel 16 Wijziging voorwaarden**

1. Voordat een wijziging van de voorwaarden wordt doorgevoerd zal de Beheerder gezamenlijk met de Bewaarder een voorstel hiertoe doen. Dit voorstel tot wijziging van de voorwaarden met een toelichting en de wijziging wordt aan het adres van iedere participant bekendgemaakt. Daarnaast wordt dit voorstel tot wijziging en de wijziging door de Beheerder op de website ([www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)) geplaatst en op de website toegelicht en ter informatie aan de Autoriteit Financiële Markten gestuurd.
2. Eventuele wijzigingen van de voorwaarden van het fonds, waardoor de zekerheden en/of rechten van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, kunnen pas van kracht worden 3 maanden nadat het besluit tot wijziging van de voorwaarden bekend is gemaakt aan de participanten. Gedurende deze periode kunnen de participanten hun belegging in het fonds op de gebruikelijke voorwaarden te gelde maken. Bovengenoemde 3 maandstermijn is ook van toepassing indien het beleggingsbeleid en/of de beleggingsrestricties van het fonds worden aangepast.

#### **Artikel 17 Benoeming nieuwe Beheerder en/of Bewaarder**

1. De Beheerder en de Bewaarder treden bij het beheren en bewaren uitsluitend op in het belang van de participanten.
2. De Beheerder en de Bewaarder beschikken over de noodzakelijke vergunningen ingevolge de Wet op het financieel toezicht. Indien deze vergunning wordt ingetrokken of indien door de Beheerder, als houder van de vergunning, daartoe een verzoek wordt gedaan, verplicht de Beheerder zich dit mede te delen aan elk van de participanten op de bij de Beheerder bekende adressen of in een landelijk verspreid dagblad.
3. Indien de Beheerder of de Bewaarder te kennen geeft voornemens te zijn haar functie neer te leggen, wordt binnen een termijn van vier weken een vergadering van participanten gehouden ter benoeming van een nieuwe Beheerder of Bewaarder.
4. De Beheerder is bevoegd om een externe accountant of Bewaarder aan te stellen. Met betrekking tot de accountant en de Bewaarder dient een dergelijk besluit ter goedkeuring aan de Autoriteit Financiële Markten te worden voorgelegd.

#### **Artikel 18 Opheffing Finles Multi Strategy Hedge Fund, vereffening**

1. Een voorstel tot opheffing van het Finles Multi Strategy Hedge Fund kan slechts worden gedaan met medeweten van de vergadering van participanten.
2. Van het voorstel tot opheffing wordt mededeling gedaan aan het bij Beheerder bekende adres van iedere participant.
3. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Finles Multi Strategy Hedge Fund. Hij legt daarvan rekening en verantwoording af aan de participanten alvorens over te gaan tot uitkering.
4. Voorafgaand aan de vereffening wordt een liquidatiebalans en liquidatiewinst- en verliesrekening opgesteld die gecontroleerd wordt door een externe accountant. De liquidatiewaarde van het Fondsvermogen en het alsdan uitstaand aantal participaties zijn basis voor de eindafrekening met de alsdan deelnemende participanten. Alle met de vereffening gepaard gaande kosten worden ten laste van het Fondsvermogen gebracht. Een positief saldo dat resteert na de volledige vereffening komt toe aan de Beheerder. Een negatief saldo wordt bij de Beheerder in rekening gebracht.

#### **Artikel 19 Waarborg tegen functievermenging**

Bestuurders van de Beheerder, respectievelijk van de Bewaarder zijn niet in dienst en zullen niet in dienst treden bij de Bewaarder, respectievelijk de Beheerder. De Beheerder en de Bewaarder hebben geen rechtstreekse of middellijke deelnemingen en zullen die ook niet verwerven in het kapitaal van de Bewaarder, respectievelijk de Beheerder. Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van participanten.

#### **Artikel 20 Overige bepalingen**

1. Indien participanten de hen door Beheerder toegezonden afschriften, portefeuille-overzichten en andere mededelingen niet betwisten binnen twee maanden nadat deze stukken redelijkerwijs geacht kunnen worden te zijn ontvangen, gelden zij als goedgekeurd.
2. De administratie van de Beheerder en de Bewaarder strekt tegenover participanten tot bewijs, zolang participanten de onjuistheid daarvan niet hebben aangetoond.
3. Participanten delen aan Beheerder onverwijld elke adreswijziging mee. De Beheerder is niet aansprakelijk voor gevolgen die voortvloeien uit het nalaten van zo'n mededeling.

#### **Artikel 21 Toepasselijk recht**

1. Ten aanzien van de uit de onderhavige voorwaarden voortvloeiende rechten en verplichtingen zijn partijen onderworpen aan het Nederlandse recht.
2. Indien door wijzigingen in de bestaande wetgeving of nieuwe wetten, danwel andere dwingend voorgeschreven regels, de waarde van de participaties krachtens dit Reglement wordt beïnvloed, zal de Beheerder al die wijzigingen aanbrengen in de bepalingen van dit Reglement die in verband daarmee zijn vereist en de participanten op de hoogte brengen van deze wijzigingen.

## **Bijlage II: UITTREKSEL STATUTEN FINLES N.V. (BEHEERDER)**

### **Artikel 2 Doel**

De vennootschap heeft tot doel financiële, fiscale en administratieve dienstverlening met als hoofdaandachtspunten alle terreinen van levensverzekeringen en schadeverzekeringen, vermogensvorming en bancaire zaken in het bijzonder ten behoeve van hoger gesalarieerden bij bedrijfsleven en overheid, en bedrijven en instellingen waar bedoelde particulieren werkzaam zijn, alsmede het deelnemen in, zich op andere wijze interesseren bij, het voeren van beheer over en het financieren en besturen van vennootschappen en andere ondernemingen, het beschikken over en het beheren van registergoederen, alsook zich sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden, het aangaan en het verstrekken van geldleningen en het verstrekken van zekerheden, zomede al hetgeen dat met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, één en ander in de ruimste zin.

### **Artikel 3 Duur**

De vennootschap is opgericht voor onbepaalde tijd.

### **Artikel 4 Kapitaal en aandelen**

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zes miljoen achthonderdzesduizend zevenhonderddrie euro (€ 6.806.703,--), verdeeld in eenhonderdvijftigduizend (150.000) aandelen van vijfenveertig komma achtendertig euro (€ 45,38) nominaal.
2. De aandelen zijn op naam gesteld. Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. De aandelen zijn doorlopend genummerd van 1 af.

### **Artikel 16 Bestuur**

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit één of meer directeuren. De directie staat onder toezicht van een raad van commissarissen.
2. De directie kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, een reglement vaststellen voor de verdeling van haar taken.
3. De directie besluit met volstreekte meerderheid van stemmen. Een besluit kan slechts worden genomen indien meer dan de helft van de directeuren ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Een directeur kan zich ter vergadering door een mededirecteur doen vertegenwoordigen. Iedere directeur brengt één stem uit. Bij staking van stemmen beslist de raad van commissarissen.

### **Artikel 17 Directeuren**

De directeuren worden benoemd, geschorst en ontslagen door de algemene vergadering. Een directeur kan voorts door de raad van commissarissen worden geschorst. De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren. Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd. De algemene vergadering kan aan één of meer van de directeuren een titel verlenen.

### **Artikel 20 Vertegenwoordiging**

De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie dan wel door iedere directeur afzonderlijk.

### **Artikel 21 Raad van Commissarissen**

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen.
2. De raad van commissarissen bestaat uit één of meer commissarissen. De algemene vergadering bepaalt het aantal commissarissen. Een rechtspersoon kan niet tot commissaris worden benoemd.
3. De commissarissen worden benoemd, geschorst en ontslagen door de algemene vergadering.

### **Artikel 30 Boekjaar**

Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.

### **Artikel 31 Jaarstukken**

1. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders, tenzij de artikelen 2:396 lid 6, eerste volzin, of 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap gelden.

2. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

## **Bijlage III: UITTREKSEL STATUTEN KAS-TRUST BEWAARDER FINLES MULTI STRATEGY HEDGE FUND B.V. (BEWAARDER)**

### **Artikel 3 Doel**

De vennootschap heeft ten doel: Het bewaren van activa en het administreren van beleggingsobjecten ten behoeve van het beleggingsfonds: Finles Multi Strategy Hedge Fund, alsmede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

### **Artikel 4 Kapitaal**

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt negentigduizend euro (€ 90.000,--) en is verdeeld in negenduizend (9.000) aandelen van nominaal tien euro (€ 10,--).
- 4.2 Uitgifte van aandelen, waaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering dat tevens de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bevat. Op een dergelijk besluit en de uitvoering daarvan is het in de wet bepaalde van toepassing.
- 4.3 De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
- 4.4 De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen slechts verkrijgen om niet of met inachtneming van het bepaalde in de wet.

### **Artikel 8 Directie**

- 8.1 De vennootschap heeft een directie. Het aantal directeuren wordt door de algemene vergadering vastgesteld.
- 8.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
- 8.3 Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Een schorsing kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.
- 8.4 De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden worden, voor iedere directeur afzonderlijk, bepaald door de algemene vergadering.
- 8.5 De directie besluit bij volstrekte meerderheid van het in totaal door alle directeuren uit te brengen aantal stemmen.
- 8.6 In de vergaderingen van de directie brengt iedere directeur één stem uit.
- 8.7 Iedere directeur kan zich in de directievergaderingen uitsluitend door een mede-directeur doen vertegenwoordigen. Die vertegenwoordiging dient te geschieden krachtens een schriftelijke volmacht.
- 8.8 De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard..
- 8.9 Aan de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen alle besluiten van de directie omtrent zodanige rechtshandelingen als door de algemene vergadering duidelijk omschreven en schriftelijk ter kennis van de directie zijn gebracht. Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan

### **Artikel 9 Belet, Ontstentenis**

In geval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren berust het bestuur van de vennootschap bij de overblijvende directeuren dan wel de enig overgebleven directeur. In geval van belet of ontstentenis van alle directeuren of van de enige directeur, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de algemene vergadering - al dan niet uit zijn midden - daartoe aangewezen persoon.

### **Artikel 10 Vertegenwoordiging**

- 10.1 De directie vertegenwoordigt de vennootschap, voorzover uit de wet niet anders voortvloeit. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt uitsluitend toe aan:
  - hetzij de directie;
  - hetzij iedere directeur.
- 10.2 Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met een of meer directeuren in privé, in kwaliteit of anderszins, wordt de vennootschap vertegenwoordigd op de wijze als bepaald in lid 1. Ook de desbetreffende directeur(en) is/zijn bevoegd tot vertegenwoordiging van de vennootschap

### **Artikel 11 Boekjaar en Jaarrekening en Jaarverslag**

- 11.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 11.2 Binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering met ten hoogste zes maanden op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie de jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt. Tenzij artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt, maakt de directie binnen voornoemde termijn een jaarverslag op.
- 11.3 Indien en voorzover het dienaangaande in de wet bepaalde op de vennootschap van toepassing is, zal door de algemene vergadering opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek teneinde de door de directie ontworpen jaarrekening alsmede - indien opgemaakt - het jaarverslag te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen.
- 11.4 De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.
- 11.5 De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking bij het handelsregister indien en voorzover de wet dit vereist.

### **Artikel 12 Winstbestemming**

- 12.1 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voorzover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 12.2 De winst blijvende uit de door de algemene vergadering vastgestelde winst- en verliesrekening staat ter beschikking van de algemene vergadering.
- 12.3 De vennootschap mag tussentijds slechts (winst-)uitkeringen doen, indien aan het vereiste van lid 1 is voldaan en na voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.
- 12.4 Op door de vennootschap gehouden aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
- 12.5 De vordering tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.

### **Artikel 15 Fusie, Splitsing, Statutenwijziging, ontbinding**

- 15.1 De algemene vergadering kan besluiten tot fusie, splitsing, wijziging van de statuten en tot ontbinding van de vennootschap.
- 15.2 Degenen, die een oproeping tot een algemene vergadering van aandeelhouders hebben gedaan, waarin een voorstel tot het nemen van een besluit tot statutenwijziging aan de orde zal worden gesteld, moeten tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap neerleggen ter inzage van aandeelhouders tot de afloop van de vergadering. De aandeelhouders moeten in de gelegenheid worden gesteld van de dag van de nederlegging tot die van de algemene vergadering van aandeelhouders een afschrift van het voorstel, zoals in de vorige zin bedoeld, te verkrijgen. Deze afschriften worden kosteloos verstrekt.
- 15.3 Ingeval tot ontbinding van de vennootschap is besloten, geschiedt de vereffening door de directie tenzij de rechter een andere vereffenaar of andere vereffenaars benoemt. Bij het besluit tot ontbinding zal tevens de beloning worden bepaald door de vereffenaar of de vereffenaars gezamenlijk te genieten.
- 15.4 Tijdens de vereffening blijven de statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 15.5 Het overschot na vereffening wordt aan aandeelhouders en andere rechthebbenden in verhouding tot ieders recht uitgekeerd.
- 15.6 Na afloop van de vereffening zullen de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende zeven jaren blijven berusten onder de persoon, daartoe door de algemene vergadering te benoemen.

## **Bijlage IV: OVEREENKOMST VAN BEHEER EN BEWARING**

ONDERGETEKENDEN:

1. KAS-Trust Bewaarder Finles Multi Strategy Hedge Fund B.V. , gevestigd te Amsterdam aan de Spuistraat 172, 1012 VT, hierna te noemen "**de Bewaarder**",

en

2. Finles N.V., gevestigd te Utrecht , aan de Euclideslaan 151, 3585 BS, hierna te noemen "**de Beheerder**",

IN AANMERKING NEMENDE DAT:

- de Beheerder bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht, hierna te noemen "**de Wft**", bevoegd is om als beheerder in de zin van de Wft op te treden;
- de Beheerder is belast met het beheer van Finles Multi Strategy Hedge Fund hierna te noemen "**het Fonds**";
- De Bewaarder door de Beheerder is aangezocht om als van de Beheerder onafhankelijke bewaarder van de tot het Fonds behorende waarden op te treden en de Bewaarder daartoe bereid is, onder de navolgende voorwaarden en bepalingen;

VERKLAREN TE ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:

### **Artikel 1 Algemeen**

1.1 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van deze overeenkomst, tenzij anders vermeld.

1.2 Kopjes boven artikelen dienen uitsluitend voor leesgemak en hebben geen invloed op de betekenis van deze overeenkomst.

1.3 Woorden die in het enkelvoud zijn gedefinieerd en in het meervoud worden gebruikt hebben de betekenis van het meervoud van de gedefinieerde term en vice versa.

1.4 De bijlagen vormen een integraal onderdeel van deze overeenkomst. Daar waar een bepaling in een bijlage in strijd is met het gestelde in deze overeenkomst prevaleert deze overeenkomst.

### **Artikel 2 Bewaring**

2.1 De Bewaarder vervult zijn taak overeenkomstig hetgeen bij of krachtens de Wft is gesteld en vervolgens voorzover van toepassing overeenkomstig overige wet- en regelgeving, deze overeenkomst, de voorwaarden van beheer en bewaring en het prospectus van het Fonds. Indien bepalingen van voornoemde regelingen tegenstrijdigheden bevatten zal de eerdergenoemde regeling prevaleren boven later genoemde regeling, met dien verstande dat de Bewaarder hierbij gehouden is artikel 3, eerste lid, in acht te nemen.

2.2 De bewaring van de tot het Fonds behorende waarden geschiedt ten name van de Bewaarder in zijn hoedanigheid als bewaarder van het Fonds en op een zodanige wijze dat slechts over de tot het Fonds behorende waarden kan worden beschikt door de Beheerder en de Bewaarder tezamen.

2.3 Tegenover de Beheerder en de houders van deelnemersrechten strekt een door de Bewaarder getekend uittreksel uit haar administratie tot volledig bewijs, behoudens door de Beheerder of de houders van deelnemersrechten geleverd tegenbewijs.

2.4 De Bewaarder is bevoegd bij de uitvoering van deze overeenkomst gebruik te maken van de diensten van derden en de waarden van het Fonds overeenkomstig het bepaalde in deze overeenkomst aan derden in bewaring te geven. De Bewaarder zal hiertoe in ieder geval gebruik maken van de door KAS BANK N.V. aangeboden diensten.

### **Artikel 3 Belangenbehartiging houders van deelnemersrechten**

3.1 De Bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de houders van deelnemersrechten op.

3.2 De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de houders van deelnemersrechten op.

## **Artikel 4 Beheer**

4.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede wordt begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van het hetgeen overigens in de voorwaarden van beheer en bewaring en het prospectus van het Fonds is bepaald.

4.2 De Bewaarder verstrekt aan de Beheerder voorzover noodzakelijk voor het verrichten van de in het vorige lid bedoelde handelingen een volmacht, met het recht van substitutie. Deze volmacht kan door de Bewaarder worden ingetrokken of worden opgeschort. De Bewaarder kan schriftelijk nadere eisen stellen aan de verstrekte volmacht.

4.3 De Beheerder zal periodiek, op nader tussen Partijen overeen te komen momenten, aan de Bewaarder rapporteren over het verrichte beheer.

4.4 De Bewaarder geeft de in bewaring gegeven waarden slechts af tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie. Afgifte impliceert een toetsing door de Bewaarder, van een door de Beheerder geïnitieerde transactie, aan hetgeen past in het kader van een regelmatige uitoefening van de beheersfunctie.

4.5 De Bewaarder kan de Beheerder verplichten om transacties betreffende het beheer die na rapportage en toetsing niet door de Bewaarder worden goedgekeurd in het kader van de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie, indien en voorzover mogelijk, ongedaan te maken, zonder dat daarmee verband houdende kosten ten laste van het Fonds komen. Handelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt komen niet ten laste van het Fonds.

## **Artikel 5 Informatieplicht**

5.1 De Beheerder zal alle gegevens en informatie die noodzakelijk zijn voor een goede uitvoering van de taak van de Bewaarder tijdig ter beschikking stellen aan de Bewaarder.

5.2 De Beheerder zal de Bewaarder van alle wijzigingen in de bevoegdheid van de Beheerder of zijn vertegenwoordigers of gevolmachtigden zullen, ook al heeft inschrijving daarvan in openbare registers plaatsgevonden, terstond schriftelijk kennis geven. De wijzigingen zullen jegens de Bewaarder eerst van kracht zijn na ontvangst door de Bewaarder van de schriftelijke kennisgeving.

## **Artikel 6 Aansprakelijkheid**

6.1 De Bewaarder is jegens het Fonds en de houders van deelnemersrechten aansprakelijk voor door hen geleden schade voorzover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen, ook indien de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

6.2 De Bewaarder is niet aansprakelijk voor enige schade die is veroorzaakt doordat de Beheerder in zijn verantwoordelijkheden tekort schiet.

6.3 De Beheerder vrijwaart de Bewaarder, alsmede zijn personeel en/of door hem ingeschakelde personen of instellingen, voor aanspraken van houders van deelnemersrechten of derden ter zake van eventuele door die houders van deelnemersrechten of derden geleden schade als gevolg van of in verband met handelen of nalaten van de Beheerder en/of de Bewaarder en/of de houders van deelnemersrechten, tenzij die schade is ontstaan door verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen door de Bewaarder.

## **Artikel 7 Rechten van deelneming**

In geval bewijzen van deelnemingsrechten worden afgegeven, worden deze bewijzen ook door de Bewaarder ondertekend.

## **Artikel 8 Wijziging van de voorwaarden**

Een voorstel door de Beheerder tot wijziging van de voorwaarden van beheer en bewaring of het prospectus van het Fonds wordt tezamen met de Bewaarder gedaan.

## **Artikel 9 Zetel Fonds**

Het Fonds wordt geacht zetel te hebben ten kantore van de Beheerder.

## **Artikel 10 Benoeming nieuwe Bewaarder**



Indien de Bewaarder te kennen geeft voornemens te zijn functie neer te leggen, wordt binnen een termijn van vier weken een vergadering van houders van deelnemersrechten gehouden om in de benoeming van een nieuwe Bewaarder te voorzien.

#### **Artikel 11 Instemming van houders van deelnemersrechten met deze overeenkomst**

De Beheerder verplicht zich deze overeenkomst aan aspirant houders van deelnemersrechten te overleggen, opdat zij alvorens over te gaan tot deelneming in het Fonds kennis zullen nemen van de bepalingen van deze overeenkomst.

Deelnemers worden geacht kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan alle bepalingen van deze overeenkomst.

#### **Artikel 12 Vergoeding en (on)kosten**

12.1 Het Fonds zal aan de Bewaarder vergoedingen en kosten verschuldigd zijn voor de uitvoering van de taak van de bewaarder zoals bij of krachtens de wet is bepaald en verder is overeengekomen in deze overeenkomst. De vergoeding die de Bewaarder bij het Fonds in rekening brengt voor uitvoering van zijn taak is gespecificeerd in een bijlage bij deze overeenkomst.

12.2 Indien de hoogte van die vergoedingen en kosten (geheel of gedeeltelijk) niet vooraf is overeengekomen, zal de Bewaarder de bij haar gebruikelijke vergoedingen en kosten in rekening brengen en zal zij de Beheerder desverzocht informeren over de hoogte van die vergoedingen en kosten. Daarnaast is de Bewaarder gerechtigd bij alle overige redelijke (on)kosten (daaronder begrepen redelijke kosten voor buitengerechtigde incasso en juridische bijstand van de Bewaarder) die de Bewaarder heeft gemaakt bij de uitvoering van zijn taak uit hoofde van deze overeenkomst in rekening te brengen.

Kosten die door derden ten behoeve van het Fonds zijn gemaakt, waaronder accountantskosten, kosten DNB, kosten bewaarloon, kosten betalingsverkeer, zullen apart bij in rekening worden gebracht.

De kosten die de Bewaarder in en buiten rechte moet maken, voorzover niet direct voortvloeiende uit haar taak, komen voor rekening van de Beheerder.

12.3 Alle in dit artikel bedoelde vergoedingen en (on)kosten betreffen kosten welke gemoeid zijn met de bewaring van de tot het Fonds behorende waarden.

#### **Artikel 13 Verbindendheid**

Partijen verbinden zich alsdan om de niet verbindende bepalingen te vervangen door zodanige bepalingen die wel verbindend zijn en die zo min mogelijk - gelet op het doel en de strekking van deze overeenkomst - afwijken van de niet verbindende bepalingen.

#### **Artikel 14 Toepasselijk recht en forumkeuze**

De Beheerder, de Bewaarder en de houders van deelnemersrechten zijn ten aanzien van de verplichtingen, voortvloeiende uit deze overeenkomst onderworpen aan het Nederlands recht. Alle geschillen die uit deze overeenkomst voortvloeien zullen in eerste aanleg worden voorgelegd aan de bevoegde rechter in het arrondissement Amsterdam, tenzij partijen alsnog arbitrage of bindend advies zullen overeenkomen.

#### **Artikel 15 Opschortende voorwaarde**

Deze overeenkomst wordt aangegaan onder de opschortende voorwaarde dat de Beheerder een vergunning of een vrijstelling krachtens de Wft ontvangt. Tot het moment dat deze vergunning of vrijstelling is verkregen, en de Bewaarder daarvan in kennis is gesteld, zal de Bewaarder niet met de uitvoering van deze overeenkomst aanvangen.

#### **Artikel 16 Ontbindende voorwaarde**

Deze overeenkomst wordt aangegaan onder de ontbindende voorwaarde dat de vergunning of de vrijstelling krachtens de Wft wordt ingetrokken en niet tijdig is voorzien in een nieuwe vergunning of vrijstelling krachtens de Wft.

Aldus overeengekomen en ondertekend in tweevoud te Amsterdam.

DE BEWAARDER

DE BEHEERDER

## **Bijlage V: REGLEMENT RAAD VAN TOEZICHT FINLES FONDSEN**

### **Artikel 1 Samenstelling Raad van Toezicht**

1. De Finles Beleggingsfondsen ('Fonds(en)') kennen ieder een identiek samengestelde Raad van Toezicht ('de Raad'), die bestaat uit minimaal vier en maximaal zes leden. Eén lid bekleedt de functie van participantenvertegenwoordiger. De overige leden zijn onafhankelijke deskundigen.

### **Artikel 2 Voordracht, benoeming en ontslag**

1. De participantenvertegenwoordiger wordt voorgedragen en ontslagen door de vergadering van participanten zoals voorgeschreven in artikel 13 lid 2 van het Reglement van Beheer en Bewaring. Indien de vergadering van participanten niet in staat is een kandidaat voor te dragen, zal de Beheerder een voordracht doen. Door aanvaarding van zijn benoeming aanvaardt de Participantenvertegenwoordiger de taak zijn functie uit te voeren met het oog op de belangen van de participanten.
2. De overige leden van de Raad worden voorgedragen door de Beheerder en/of de Raad zelf. Zij worden benoemd en ontslagen door Beheerder.

### **Artikel 3 Rooster van aftreden en vacatures**

1. Leden van de Raad hebben zitting voor een tijdvak van drie jaar.
2. De Raad kent een rooster van aftreden. Aftreden op basis van dit rooster geschiedt per datum van de jaarlijkse algemene participantenvergadering. Aftredende leden zijn maximaal vier maal herbenoembaar. Herbenoeming is nimmer een automatisme.
3. De functie van lid van de Raad eindigt voorts door bedanken of overlijden.
4. Bij tussentijds aftreden van een lid van de Raad behouden alle nog zittende leden alle bevoegdheden en taken, die bij dit Reglement zijn toegekend en opgelegd aan de Raad.
5. Tussentijdse benoemingen geschieden op de wijze zoals beschreven in Artikel 2 van dit Reglement.
6. Een tussentijds benoemd lid neemt op het rooster van aftreden de plaats in van zijn voorganger.

### **Artikel 4 Taken en bevoegdheden**

1. De Raad heeft tot taak:
  - het per kwartaal, tezamen met de Beheerder, analyseren en beoordelen van de strategie en uitvoering van het beleggingsbeleid. Voor eventuele veranderingen in beleggingsbeleid is alleen Beheerder bevoegd en verantwoordelijk;
  - het per kwartaal tezamen met de Beheerder beoordelen of beleggingsrestricties zoals die zijn vastgelegd in Artikel 1 van het Reglement van Beheer en Bewaring van het betreffende Fonds zijn nagekomen;
  - het vanuit de toezichthoudende functie de Beheerder met advies terzijde staan.
2. Bij de vervulling van hun taken richten de leden van de Raad zich op het belang van de Fondsen.
3. Voorzitter en leden van de Raad treden nimmer namens een Fonds naar buiten zonder overleg vooraf met de Beheerder. Dit geldt zowel voor contacten met bij de Fondsen betrokken partijen zoals beleggingsadviseur(s), Bewaarder, toezichthouder en accountant, als voor contacten met participanten en derden.  
Ten aanzien van rechtstreekse contacten met participanten geldt een uitzondering ten aanzien van de participantenvertegenwoordiger. De participantenvertegenwoordiger doet verslag van rechtstreekse contacten met participanten in de eerst daar op volgende vergadering van de Raad.

### **Artikel 5 Informatievoorziening Raad van Toezicht**

1. De leden van de Raad ontvangen ten behoeve van de uitoefening van de in artikel 4 genoemde taken maandelijks overzichten van de beleggingen en de resultaten. Zij ontvangen periodiek van belang zijnde informatie waaronder de door beleggingsadviseurs beschikbaar gestelde macro-economische gegevens.
2. Voordat de financiële verslaglegging wordt uitgebracht aan de participanten heeft de Raad gelegenheid daarover met de Beheerder te spreken.
3. De Beheerder zal van iedere klacht van een participant uiterlijk in de eerstvolgende vergadering van de Raad melding maken.
4. De Raad heeft recht op alle informatie van Beheerder die zij voor het toezicht nodig acht.

## **Artikel 6 Taakverdeling**

1. De Raad kiest uit haar midden een voorzitter. De voorzitter bereidt de vergaderingen van de Raad voor in overleg met de Beheerder. De Beheerder kan deskundigen uitnodigen om de Raad op enig gebied voor te lichten na vooraf verkregen toestemming van de voorzitter.
2. De overige taken, waaronder het voorzitterschap van participantenvergaderingen, worden onderling tussen de leden verdeeld.

## **Artikel 7 Vergaderingen**

1. De Raad vergadert tenminste vier maal per jaar, tezamen met de Beheerder.
2. De Beheerder draagt in samenspraak met de voorzitter zorg voor de agendering van de vergaderingen van de Raad. De agenda en vergaderstukken worden circa zeven dagen voorafgaand aan een vergadering van de Raad aan de leden toegezonden.
3. De Raad vergadert tenminste één keer per jaar buiten aanwezigheid van de Beheerder.
4. De Raad vergadert tenminste één keer per jaar in aanwezigheid van de controlerende accountant(s) van de Fondsen.
5. De Raad vergadert tenminste één keer per jaar met de Raad van Commissarissen van Finles Holding B.V.
6. De Beheerder draagt er zorg voor dat van de vergaderingen notulen worden opgemaakt. Vastgestelde notulen worden door de voorzitter van de Raad ondertekend.
7. De vastgestelde notulen van de vergaderingen van de Raad worden aan de Bewaarder, de toezichthouder(s) en de Raad van Commissarissen van de Beheerder ter beschikking gesteld.
8. De Raad is met een afvaardiging aanwezig bij de participantenvergaderingen.

## **Artikel 8 Besluitvorming**

1. De Raad neemt besluiten bij meerderheid van stemmen. Ieder lid van de Raad heeft één stem. Besluiten zijn alleen geldig indien minimaal de helft van de leden van de Raad ter vergadering aanwezig is. Bij het staken der stemmen geeft de stem van de voorzitter van de Raad de doorslag.
2. De Raad kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits alle leden zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.

## **Artikel 9 Bezoldiging**

1. De leden van de Raad van Toezicht ontvangen jaarlijks een vergoeding van € 9.500,- en een onkostenvergoeding van € 500,-. Deze kosten worden naar omvang van de fondsvermogens aan het begin van het boekjaar verdeeld over de verschillende Finles Fondsen. Indien in de loop van een boekjaar sprake is van substantiële veranderingen in de vermogens van een of meer Fondsen kan de vergoeding tussentijds worden aangepast.
2. De in lid 1 genoemde vergoedingen worden eens in de drie jaar geïndexeerd.
3. Een lid van de Raad kan buiten de vergadering van de Raad de Beheerder bijstaan bij de uitoefening van diens functie. De Beheerder kan het desbetreffende lid daarvoor separaat honoreren. De Beheerder zal hiervan vooraf melding maken aan de Voorzitter. Achteraf zal melding worden gemaakt aan de Raad.
4. Een eventueel BTW nadeel terzake van de honorering komt voor rekening van het betreffende lid van de Raad van Toezicht.

## **Artikel 10 Aansprakelijkheid**

1. De Beheerder draagt zorg voor een adequate aansprakelijkheidsverzekering voor de leden van de Raad. De aan de verzekering verbonden kosten worden gedragen door de Fondsen.
2. De Raad en zijn leden zullen door Beheerder worden gevrijwaard in geval de Raad of een lid aansprakelijk wordt gesteld voor geleden verliezen van een of meer participanten.

## **Artikel 11 Wijziging in dit reglement**

1. Dit reglement wordt vastgesteld door Beheerder en de Raad gezamenlijk.
2. Wijzigingen worden aangebracht door de Beheerder en de Raad gezamenlijk.

**Artikel 12 Overige bepalingen**

1. De leden van de Raad zijn onderworpen aan het bij de Beheerder van kracht zijnde en aan de leden overhandigde reglement ter zake van privé-beleggingen.
2. Ten aanzien van de uit dit reglement voortvloeiende rechten en verplichtingen zijn partijen onderworpen aan het Nederlandse recht.

Aldus vastgesteld in de vergadering van de Raad van Toezicht op 17 februari 2004 en getekend d.d. 17 februari 2004,

Voorzitter Raad van Toezicht

De Beheerder

## **Bijlage VI: VERGELIJKEND OVERZICHT FINLES STAR SELECTOR FUND**

In onderstaand overzicht is ter informatie een vergelijkend overzicht opgenomen met betrekking tot het rendement, vermogen en de baten en lasten van het Finles Star Selector Fund van de laatste drie jaar. Dit overzicht is geen goede indicatie voor het Finles Multi Strategy Hedge Fund omdat het beleggingsbeleid van dit fonds geheel anders is en omdat andere restricties van toepassing zijn. Voor de ontwikkeling van het fondsvermogen en de (gerealiseerde en ongerealiseerde) waardeveranderingen van het Finles Star Selector Fund verwijzen wij naar de drie meest recente jaarrekeningen (2007, 2008, 2009), alsmede de laatste halfjaarrekening van het Fonds. Deze kunnen worden geraadpleegd via de website van de Beheerder. De gegevens met betrekking tot behaalde rendementen van het Finles Star Selector Fund zijn ook opgenomen in het meest recente jaarverslag respectievelijk de laatste halfjaarrekening van het Fonds.

<b>3 jaars overzicht rendement, vermogen en baten en lasten</b>			
	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Rendement *	+11.13%	-22.36%	+1.97%
Vermogen ultimo jaar	24.092	23.135	21.160
Baten	2.661	-6.098	627
Lasten	602	254	122
TER	3,08%	1,02%	0,56%
STER	6,91%	5,01%	2,39%

**\*Deze percentages zijn op jaarbasis**

**Bijlage VII: FINLES REGISTRATIE DOCUMENT**

