

PROSPECTUS

**PARAPLUFONDS
FINLES BELEGGINGSFONDSEN**

INHOUDSOPGAVE

1.	Inleiding.....	3
1.1	Belangrijke informatie.....	3
1.2	Het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen.....	3
1.3	Waarschuwing.....	4
1.4	Finles N.V.....	4
1.5	Definities.....	4
1.6	Assurance rapport.....	7
2.	ALGEMENE GEGEVENS.....	8
2.1	Het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen.....	8
2.2	De Beheerder.....	8
2.3	De Bewaarder.....	9
2.4	Aan derden uitbestede werkzaamheden.....	9
2.5	Juridisch Eigenaar.....	10
2.6	De controlerend accountant van het Paraplufonds.....	10
3.	PARAPLUFONDS FINLES BELEGGINGSFONDSEN.....	11
3.1	Doelstelling.....	11
3.2	Structuur.....	11
3.3	Participaties; aan- en verkopen van participaties.....	12
3.4	Financiële gegevens.....	13
3.5	Beleggingsbeleid.....	14
3.6	Risicofactoren.....	14
3.7	Bewaring van het Paraplufonds.....	15
3.8	Raad van commissarissen.....	16
3.9	Kosten.....	16
3.10	Waardering en resultaatbepaling.....	16
3.11	Boekjaar van het Fonds.....	17
3.12	Koers publicatie.....	17
3.13	Uitkeringsbeleid.....	17
3.14	Verslaglegging en informatieverstrekking.....	17
3.15	Fiscale paragraaf.....	18
3.16	Participantenvergaderingen.....	19
3.17	Beleid stemrechten.....	20
3.18	Duur van het Fonds ,opheffing en vereffening.....	20
3.19	Wijziging voorwaarden.....	20
3.20	Overige informatie.....	21
	Bijlage I: REGLEMENT VAN BEHEER EN BEWARING.....	22
	Bijlage II: AANVULLEND PROSPECTUS SUBFONDS FINLES COLLECTIEF BEHEER.....	30
	Bijlage III: AANVULLEND PROSPECTUS SUBFONDS FINLES COLLECTIEF BEHEER I.L.....	42

1. INLEIDING

1.1 Belangrijke informatie

Een beleggingsinstelling dient een Prospectus beschikbaar te hebben inzake het aanbod van de beleggingsinstelling.

Het Prospectus moet aan bepaalde wettelijke vereisten voldoen ingevolge de AIFMD en de Wft. 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.

Het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen is gestructureerd als een Paraplufonds en bestaat uit verschillende eenheden, Subfondsen genoemd, waarin afzonderlijk kan worden belegd. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur dat is vastgelegd in het Aanvullend Prospectus. Het Aanvullend Prospectus van een Subfonds maakt onlosmakelijk deel uit van dit Prospectus.

Personen die geïnteresseerd zijn in het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen worden er op gewezen dat een belegging financiële risico's met zich meebrengt. U wordt dan ook nadrukkelijk geadviseerd dit Prospectus en het van toepassing zijnde Aanvullend Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud daarvan.

In de bijlagen treft u aan het Reglement van beheer en bewaring, het Aanvullend Prospectus van het Subfonds Finles Collectief Beheer en het Aanvullend Prospectus van het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. Het Prospectus is beschikbaar op de website van de Beheerder: www.finlescapitalmanagement.nl en wordt op verzoek kosteloos toegezonden.

Overige gegevens zoals jaarrekeningen, uittreksel KvK, de directie en de organisatie van de beheerder en/of Bewaarder worden op verzoek toegezonden.

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

De directie van Finles N.V., bestaande uit de heren drs. J.A.M. van der Holst, R.J. van Kuijk en J.P.P.A. van Oudvorst RA, 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.

1.2 Het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen

Het Finles Collectief Beheer Fonds is opgericht op 31 januari 1985 voor onbepaalde tijd. Per 1 februari 2011 is het Finles Collectief Beheer Fonds omgevormd naar een paraplufonds waarbij de naam is gewijzigd in Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen. Per deze datum zijn twee afzonderlijke Subfondsen gevormd, het Subfonds Finles Collectief Beheer en het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. Aanleiding hiertoe was de scheiding van de beleggingen in liquide en illiquide beleggingen die voor 1 februari 2011 nog in het Finles Collectief Beheer Fonds waren opgenomen. Op 12 november 2010 zijn de illiquide beleggingen opgenomen in een zogenaamde sidepocket.

Participanten kunnen vanaf 1 februari 2011 alleen nog toetreden tot en uittreden uit het Subfonds Finles Collectief Beheer. Het Subfonds Finles Collectief Beheer is een mix Fonds met wereldwijde spreiding van beleggingen over diverse categorieën, waardoor het risico lager ligt dan bij een 100%-aandelenfonds.

Het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. is vanaf de aanvang per 1 februari 2011 in liquidatie en accepteert geen toetreders. Alle beleggingen in het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. worden zo spoedig mogelijk verkocht waarna dit Subfonds zal worden geliquideerd. De verwachte liquidatiedatum is medio 2016. Marktomstandigheden kunnen van invloed zijn op deze datum.

Het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen (hierna ook "het Paraplufonds") is een fonds voor gemene rekening met een paraplustructuur en heeft een open-end structuur. Het Paraplufonds is behoudens de uitzonderingen zoals genoemd in het Reglement van Beheer en Bewaring (bijlage I) van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen (hierna "het Reglement"), verplicht de participaties terug te nemen. Het Paraplufonds (en haar Subfondsen) 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 Paraplufonds heeft medio 2014 circa € 17,9 miljoen onder beheer. De minimale eerste inleg bedraagt € 3.500.

1.3 Waarschuwing

Participanten in de Subfondsen van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen 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 het Subfonds Finles Collectief Beheer is een Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees het document voordat u het product koopt. De Essentiële Beleggersinformatie is beschikbaar bij de Beheerder en op de website van de Beheerder (www.finlescapitalmanagement.nl).

Voor het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. is geen Essentiële Beleggersinformatie opgesteld omdat dit Subfonds niet wordt aangeboden en alleen uitredingen plaatsvinden indien onderliggende beleggingen worden geliquideerd en er voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn.

In het Aanvullend Prospectus behorend bij dit Prospectus zijn voor ieder Subfonds de specifieke risico's opgenomen alsmede de risico's van beleggen in het algemeen.

1.4 Finles N.V.

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

De door Finles beheerde beleggingsinstellingen hadden medio 2014 een vermogen van circa € 426 miljoen ten behoeve van hun cliënten onder beheer.

Finles N.V. beschikt over een Wft vergunning voor het beheren van alternatieve beleggingsinstellingen (ABI's).

Een kopie van de vergunning is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder alsmede beschikbaar op de website van de Beheerder.

1.5 Definities

Aanvullend Prospectus:	De bij het Prospectus behorende aanvulling per Subfonds waarin onder meer het beleggingsbeleid, de risico's en de kosten zijn opgenomen van het Subfonds;
ABI:	Alternatieve Beleggingsinstelling. Hieronder wordt verstaan zowel beleggings- maatschappijen, in geval het vehikel een rechtspersoon betreft, als beleggingsfondsen, indien het vehikel geen rechtspersoon betreft (bijvoorbeeld een Fonds voor Gemene Rekening).
Absolute return:	Strategie die erop gericht is elk jaar een positief rendement te behalen, ongeacht de bewegingen van de markt;
AFM:	Stichting Autoriteit Financiële Markten; houdt namens de overheid (gedrags)toezicht op financiële ondernemingen;
AIFMD:	Alternative Investment Fund Manager Directive. Europese wetgeving voor Beheerders van Alternatieve beleggingsfondsen;

Asset mix:	De verdeling van een beleggingsportefeuille over diverse te onderscheiden beleggingscategorieën, zoals: aandelen, beleggingsfondsen, hedge funds, onroerend goed, obligaties, liquiditeiten, et cetera;
Beleggingscategorieën:	De verschillende asset classes zoals aandelen, obligaties, hedge funds, indirect vastgoed, derivaten en deposito's;
Benchmark:	Een vooraf vastgestelde, objectieve maatstaf voor de prestatie van een beleggingsportefeuille of beleggingsfonds;
Bewaarder:	Wettelijk verplicht orgaan dat toeziet op de correcte uitvoering door de Beheerder van voorwaarden zoals opgenomen in het prospectus en wettelijke vereisten zoals opgenomen in de Wft/AIFMD.
BGfo:	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;
Fund of funds:	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;
Hedge fund:	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 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 asset backed lending. Bij het uitvoeren van deze strategieën kunnen diverse instrumenten gebruikt worden zoals aandelen, obligaties, (bank) leningen, opties, swaps en andere derivaten;
Juridisch Eigenaar:	Stichting Finles Funds. Deze Stichting is de Juridisch Eigenaar van de activa van het Fonds. Het is wettelijk verplicht om het economisch eigendom en het juridisch eigendom van de activa van de ABI te scheiden;
Leverage:	Het lenen van geld om zodoende extra beleggingen te doen. Dit kan zowel risico verhogend als risico verlagend werken, dit hangt af van het doel van de fondsmanager;
Long-only fondsen:	Traditionele beleggingsfondsen waarbij posities in beleggingscategorieën in principe voor langere tijd worden aanhouden. Deze fondsen verliezen vaak geld in dalende markten;
Management fee:	Angelsaksische term voor de (jaarlijkse) vaste vergoeding die wordt vergoed aan de Beheerder van het Fonds. Dit is een percentage van het fondsvermogen;
Mix fund:	Een beleggingsfonds dat in diverse beleggingscategorieën belegt, ook wel multi-strategy fonds genaamd;
Multi-Manager:	Een fondsmanager die investeert in andere beleggingsfondsen waardoor een grotere spreiding ontstaat. Tevens kan optimaal geprofiteerd worden van verschillende beleggingsstijlen en mixen van beleggingscategorieën;
Open-end structuur:	Er kan dagelijks in een Subfonds worden toe- en uitgetreden waarbij de Beheerder (namens het Fonds) verplicht is de aangeboden participaties in te nemen (Dit geldt niet voor het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L.);
Paraplufonds:	Overkoepelend beleggingsfonds dat is onderverdeeld in verschillende beleggingsfondsen voor de diverse beleggingscategorieën, sectoren, landen

en dergelijke. Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen is een paraplufonds.

Peergroup:	Groep van fondsen, die met elkaar worden vergeleken. Hiermee kan de relatieve prestatie van een fonds worden beoordeeld in relatie tot meerdere beleggingsfondsen;
Performance Fee:	Een vergoeding die wordt betaald aan de fondsbeheerder, indien een bepaald beleggingsresultaat is behaald;
Prospectus:	Formeel document met financiële informatie over de voorwaarden van de aanbieding en de bewaring van effecten. De informatie wordt verstrekt om een belegger in staat te stellen om tot aankoop van of inschrijving op deze effecten te besluiten.
Raad van Commissarissen:	Toezichthoudend orgaan op het door Beheerder geformuleerde en gevoerde beleggingsbeleid overeenkomstig de beleggingsdoelstellingen zoals vastgelegd in het Prospectus;
Rekenwaarde:	De per eind van het (half)jaar gepubliceerde, definitief vastgestelde vermogenswaarde per Subfonds;
Short gaan:	Het verkopen van aandelen of obligaties die niet in eigendom van een fonds zijn;
Single Manager:	Een Beheerder die namens de ABI directe posities inneemt in beleggingscategorieën;
Subfonds:	Een specifiek gedeelte van het Paraplufonds waartoe houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn met onder meer een eigen beleggingsbeleid, risico's en kosten zoals omschreven in het Aanvullend Prospectus;
Subfonds vermogen:	Het vermogen van een Subfonds welke alleen ten behoeve van de Participanten in het betreffende Subfonds wordt aangehouden;
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;
Valutarisico:	Risico van valutakoersverschillen tussen enerzijds de valuta's van beleggingen waarin door het Subfonds wordt belegd en anderzijds de valuta's waarin wordt gerapporteerd door het betreffende Subfonds;
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.

1.6 Assurance rapport



Foederer

Member Crowe Horwath International

Paasheuvelweg 16, 1105 BH Amsterdam Z.O.
Postbus 22866, 1100 DJ Amsterdam Z.O.
Tel. +31 (0)20 56 46 000
www.crowehorwathfoederer.nl
amsterdam@crowefoederer.nl

GOEDKEUREND ASSURANCE-RAPPORT (EX ARTIKEL 4:49 LID 2 c Wet op het financieel toezicht)

Aan: Finles N.V. (beheerder van Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen)

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 30 oktober 2014 van Finles Liquid Macro Fund te Utrecht ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e 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 het fonds 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 de Nederlandse Standaard 3000, "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Dienovereenkomstig hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een oordeel te kunnen geven.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e 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 2 a.

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

Oordeel

Naar ons oordeel bevat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens. Met betrekking tot 4:49 lid 2 a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Amsterdam, 30 oktober 2014

Crowe Horwath Foederer B.V.

P.P.M. Lemmens RA, w. g.

2. ALGEMENE GEGEVENS

2.1 Het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen

Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen
Euclideslaan 151
3584 BS UTRECHT

Postbus 2600
3500 GP UTRECHT
Telefoon: 030 - 2 974 974
Fax: 030 - 2 974 979
www.finlescapitalmanagement.nl
info@finles.nl

rekeningnummer: NL47RABO0174102666 (Subfonds Finles Collectief Beheer)
T.n.v. Stichting Finles Funds inz. Finles Coll. Beheer: Rabobank Utrecht

Minimum eerste investeringsbedrag: € 3.500.

Het Finles Collectief Beheer Fonds is op 31 januari 1985 voor onbepaalde tijd als fonds voor gemene rekening opgericht door de Beheerder, Finles N.V. Per 1 februari 2011 is het Finles Collectief Beheer Fonds omgevormd naar een paraplufonds waarbij de naam is gewijzigd in Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen (hierna ook "Paraplufonds"). Per deze datum zijn twee afzonderlijke Subfondsen gevormd, het Subfonds Finles Collectief Beheer en het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. Aanleiding hiertoe was de scheiding van de beleggingen in liquide en illiquide beleggingen die voor 1 februari 2011 nog in het Finles Collectief Beheer Fonds waren opgenomen, waarbij vanaf 12 november 2010 de illiquide beleggingen zijn opgenomen in een sidepocket, administratief gescheiden van de liquide beleggingen.

De Subfondsen van het Paraplufonds hebben een open-end structuur hetgeen betekent dat dagelijks kan worden toe- en uitgetreden door de participanten. Omdat het Subfonds Collectief Beheer I.L. per 1 februari 2011 in liquidatie is kunnen participanten vanaf die datum niet toe- of uittreden uit dit Subfonds. Participanten kunnen vanaf 1 februari 2011 alleen toetreden tot en uittreden uit het Subfonds Finles Collectief Beheer. Voor uitgebreide informatie over het toetreden en uittreden wordt verwezen naar paragraaf 3 van hoofdstuk 3.

2.2 De Beheerder

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

Postadres: Postbus 2600
3500 GP UTRECHT

Directie van de Beheerder

Drs. J.A.M. van der Holst
R.J. van Kuijk
J.P.P.A. van Oudvorst RA

Raad van Commissarissen van Finles N.V.

Dr. B.R. Bot (voorzitter)
Drs. P.H.M. Hendriks
Mr. D. van der Weij

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, een uittreksel uit het Handelsregister, de jaarstukken (jaarverslag, jaarrekening en overige gegevens) en de halfjaarcijfers liggen ter inzage bij de Beheerder en kunnen op aanvraag kosteloos worden verkregen. Daarnaast zijn genoemde stukken op de website van de Beheerder beschikbaar.

De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten zoals bedoeld in artikel 2:65 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 is, tegen kostprijs, verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

Finles N.V. is ten tijde van het uitbrengen van dit Prospectus Beheerder van de hierna volgende fondsen:

- Paraplufonds Finles beleggingsfondsen met de subfondsen: Subfonds Finles Collectief Beheer en Subfonds Finles Collectief Beheer I.L.
- Finles Lotus Fonds
- Finles EMS Top-Rentefonds
- Finles Multi Strategy Hedge Fund I.L.
- Finles Liquid Macro Fund
- Finles Fountain Umbrella Fund met het subfonds Finles Fountain Fund
- Chatham European Equities Fund
- Finles Global Opportunities Fund B.V.
- Accenta Capital Fund Side Pocket
- Market Neutral Selector Fund
- Hospitaller Funds Sicav PLC
- Finles Melanion Fund
- Finles Lowestoft Equities Fund

2.3 De Bewaarder

Als Bewaarder van het Fonds, in de betekenis van de Wft, treedt Stichting Circle Depositary Services op. In paragraaf 3.8 van dit Prospectus worden de taken en bevoegdheden van de Bewaarder nader uiteengezet.

Naam: Stichting Circle Depositary Services
Statutaire Zetel: Amersfoort
Bezoekadres: Utrechtseweg 31D, 3811 NA Amersfoort
Telefoonnummer: 033 – 4673880
Bestuur: P.J. van der Pols, Secretaris/penningmeester; E.A. Kuijl, Voorzitter.

2.4 Aan derden uitbestede werkzaamheden

TMF Fundadministrators B.V.

Het voeren van de administratie van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen (beleggingsadministratie, participantenadministratie en financiële administratie) is uitbesteed aan TMF fundadministrators B.V. te Rotterdam. Onderdeel van de administratie is de berekening van de intrinsieke waarde (NAV ofwel Net Asset Value).

QBasis Invest GmbH

De uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds is uitbesteed aan QBasis Invest GmbH te Oostenrijk. De uitbesteding betreft de directe uitvoering van het beleggingsbeleid conform dit Prospectus en conform de beleggingsrestricties zoals vastgelegd in dit Prospectus de Beheerder blijft toezien op de correcte uitvoering daarvan en behoudt de eindverantwoordelijkheid voor het beheer en het risicomanagement van het Fonds.

Naam: QBasis Invest GmbH
Statutaire Zetel: Graz, Oostenrijk
Bezoekadres: Brückenkopfgasse 1/5 8020 Graz, Austria
Directie: F. Wagner, Ph. Pölzl

Externe Compliance Officer

Finles maakt gebruik van de diensten van een externe compliance officer. Met de externe compliance officer vindt naast ad hoc advisering gestructureerd periodiek overleg plaats.

Naam: Compliance Advies Financiële ondernemingen
Statutaire Zetel: Blaricum
Bezoekadres: Rotondeweg 22, 1261 BG Blaricum
Telefoonnummer: 06 50 61 86 62
Directie: A. van der Heiden RA EMOc.

2.5 Juridisch Eigenaar

De Stichting Finles Funds treedt op als Juridisch Eigenaar van het Fonds en heeft als enige taak het houden van het juridisch eigendom van alle waarden van het Fonds. Het is wettelijk vereist dat het economische eigendom en het juridisch eigendom van het Fonds zijn gescheiden.

Naam: Stichting Finles Funds
Statutaire Zetel: Amersfoort
Bestuurder van de Stichting: Finles N.V.
Bezoekadres: Euclideslaan 151, 3584 BS UTRECHT
Telefoonnummer: 030 – 2974975
KvK nummer: 60664177

2.6 De controlerend accountant van het Paraplufonds

Naam: Crowe Horwath Foederer
Statutaire zetel: Amsterdam
Bezoekadres: Paasheuvelweg 16, 1105 BH, Postbus 22866 1100 DJ, Amsterdam.
KvK nummer: 34256479
Telefoonnummer: 020 - 5646000
Website: www.crowehorwath.net/foederer/

De externe accountant is verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekeningen en het Prospectus van het Fonds.

3. PARAPLUFONDS FINLES BELEGGINGSFONDSEN

3.1 Doelstelling

Voor de doelstelling van de Subfondsen van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen verwijzen wij naar de respectievelijke Aanvullende Prospectussen van de Subfondsen.

De doelstelling van de Subfondsen is om de inleg van de individuele participanten collectief te beleggen en daarbij toch een ruime mate van individuele vrijheid te garanderen. Door collectieve belegging ontstaan voordelen op het gebied van deskundigheid, grootschaligheid en risicospreiding, die voor een individuele belegger vrijwel niet bereikbaar zijn.

Het is alleen mogelijk om te beleggen in het Subfonds Finles Collectief Beheer. Indien er meerdere subfondsen worden geïntroduceerd zullen deze subfondsen hun eigen specifieke doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties aanhouden waarbij verwezen wordt naar het Aanvullende Prospectus per Subfonds.

Door de omvang van het gezamenlijke vermogen kunnen voor het beheer en voor de uitgevoerde transacties, producten en tarieven worden verkregen die individuele participanten met transacties van een beperkte omvang niet kunnen realiseren. Met beperkte individuele vermogens is evenmin de mate van risicospreiding te bereiken die voor de Subfondsen van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen wel bereikbaar zijn.

3.2 Structuur

Het Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Paraplufonds is opgericht op 1 februari 2011. Het juridische eigendom van alle activa van de Subfondsen van het Paraplufonds berust bij de Bewaarder. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Paraplufonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door de Bewaarder ten behoeve van de Participanten. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Paraplufonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Bewaarder. De vermogensbestanddelen worden door de Bewaarder gehouden voor rekening en risico van de Participanten.

Het Paraplufonds heeft vanaf 1 februari 2011 een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het is onderverdeeld in Subfondsen. Een Subfonds is een gedeelte van het Paraplufonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn ('Subfonds'). Het in een Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Paraplufonds wordt afzonderlijk belegd als een specifieke beleggingsportefeuille van het desbetreffende Subfonds.

Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. Daarnaast heeft ieder Subfonds zijn eigen kostenstructuur en koersvorming. De toe- en uittredingsmogelijkheden kunnen verschillen per Subfonds. Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen van de participatie van een Subfonds komen ten gunste, respectievelijk ten laste, van de participant in het desbetreffende Subfonds. Dit komt tot uitdrukking in de vermogenswaarde (Net Asset Value ofwel NAV) van het Subfonds.

De NAV per participatie wordt berekend door de NAV van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal participaties van het desbetreffende Subfonds die op dat moment uitstaan. De waarde van een Subfonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsgrondslagen die zijn vermeld in paragraaf 3.10.

Het Paraplufonds heeft een ongedeelde vermogen. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen kan hebben voor de andere Subfondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen, alsmede in geval van opheffingen of vereffening van een Subfonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt overgedragen aan de andere Subfondsen. Gezien de aard van de beleggingen waarbij alleen wordt belegd in effecten waarbij een bijstortverplichting is uitgesloten en gezien het feit dat de financiering van de beleggingen van elk Subfonds uitsluitend met eigen vermogen geschiedt,

is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

Het Paraplufonds kwalificeert als een besloten fonds voor gemene rekening, waarbij de verhandelbaarheid van participaties beperkt wordt tot overdracht aan de fondsbeheerder of bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Het fonds is fiscaal transparant en derhalve niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting.

Voor ieder Subfonds zal een bij dit Prospectus behorend Aanvullend Prospectus worden opgesteld waarin de specifieke kenmerken van dat Subfonds zijn opgenomen.

3.3 Participaties; aan- en verkopen van participaties

Algemeen

Elke participatie in het Paraplufonds is nominaal € 45,38 groot; deelparticipaties zijn mogelijk. Elke participatie geeft recht op een evenredig deel in het Subfonds vermogen van het Subfonds voor zover dit aan de participanten toekomt.

Participanten kunnen hun participaties periodiek geheel of gedeeltelijk te gelde maken, dan wel switchen naar een ander Subfonds van het Paraplufonds (indien van toepassing) dan wel switchen naar een ander beleggingsfonds van Finles.

Omdat het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. per 1 februari 2011 in liquidatie is kunnen participanten vanaf die datum niet meer toe- of uittreden tot resp. uit dit Subfonds. Participanten kunnen vanaf 1 februari 2011 alleen toetreden tot en uittreden uit het Subfonds Finles Collectief Beheer.

Participaties zijn, met uitzondering van het bepaalde in artikel 2, derde lid van het Reglement van Beheer en Bewaring, niet overdraagbaar. Alleen de Subfondsen kunnen, via de Beheerder, participaties uitgeven en innemen. De algemeen geldende 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. In het Aanvullend Prospectus kunnen per Subfonds specifieke voorwaarden zijn opgenomen.

Desgewenst kan een deelneming in een Subfonds ook worden beleend tot een maximaal percentage van de onderliggende waarde (afhankelijk van de voorwaarden van de kredietinstelling) of worden gebruikt voor periodieke uitkeringen.

Vaststelling van de vermogenswaarde van de participaties vindt plaats overeenkomstig artikel 3 van het Reglement van Beheer en Bewaring. Vaststelling vindt dagelijks plaats en de vermogenswaarde (NAV ofwel Net Asset Value) wordt dagelijks gepubliceerd op de website van de Beheerder: www.finlescapitalmanagement.nl.

Aankoop (deelneming) door participanten

Participanten zijn, na de eerste inleg van € 3.500 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.

Participanten die participaties willen aankopen in een van de Subfondsen dienen hiertoe een schriftelijke opdracht aan Finles N.V. te sturen. Indien wordt besloten om te beleggen in een Subfonds van het Paraplufonds wordt de particuliere belegger verzocht tevens een kopie van een geldig legitimatiebewijs te verstrekken. De medeparticipant dient eveneens een kopie van een geldig legitimatiebewijs bij te voegen bij de beleggingsopdracht met cliëntprofiel. Bestaande participanten in een Subfonds van het Paraplufonds of participanten die al deelnemen in andere beleggingsinstellingen van Finles behoeven geen nieuw geldig legitimatiebewijs te overleggen.

Indien de participant een rechtspersoon is dienen de volgende documenten bij de beleggingsopdracht met cliëntprofiel te worden bijgevoegd:

- Een origineel uittreksel van de Kamer van Koophandel dat niet ouder is dan drie maanden;
- Een kopie van de statuten van het bedrijf;
- Een kopie legitimatie bewijs van de bestuurders.

Verkoop (uittreding) door participanten

Participanten kunnen dagelijks hun participaties geheel of gedeeltelijk te gelde maken. 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. Deze schriftelijke opdracht dient de participant te voorzien van zijn of haar handtekening. Indien de opdracht tot verkoop vóór 16.00 uur bij Finles is ontvangen wordt de opdracht uitgevoerd tegen de koers van dezelfde dag. Deze koers wordt de volgende werkdag berekend vóór 10.00 uur en via de website van de Beheerder bekend gemaakt. Verkoopopdrachten die na 16.00 uur zijn ontvangen, worden tegen de koers van de daaropvolgende werkdag uitgevoerd.

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 van het betreffende Subfonds geschreven indien geen beleggingen meer aanwezig zijn.

Voor de specifieke kenmerken van aan- en verkopen wordt verwezen naar het Aanvullend Prospectus van de Subfondsen.

Opschorting van aan- en verkopen

Bij plotselinge en ernstige verstoringen van de financiële markten kan, in het belang van de participanten van een Subfonds, de mogelijkheid tot dagelijkse aankoop en verkoop door de Beheerder in overleg met de Raad van Commissarissen voor onbepaalde tijd worden opgeschort. Direct na de aanslagen in de Verenigde Staten op 11 september 2001 is het gedurende twee dagen niet mogelijk geweest om participaties te kopen en te verkopen in het toenmalige Finles Collectief Beheer Fonds. Dit is tot op heden de enige uitzonderingssituatie geweest. Het is evenwel denkbaar dat bij ernstige verstoring van het internationale financiële systeem, bijvoorbeeld door terroristische aanslagen, het Paraplufonds en haar Subfondsen gedurende een langere periode gesloten blijft.

"Gate" bij verkopen

Op alle Subfondsen van het Paraplufonds is een zogenoemde "gate" van toepassing. De Beheerder houdt zich het recht voor om maandelijks maximaal 10-25% van het totale Subfonds vermogen aan verkopen toe te staan per individueel Subfonds. Voor het specifieke percentage van de betreffende "gate" verwijzen wij naar het Aanvullend Prospectus.

De volgorde van binnenkomst van de verkoopopdrachten is bepalend voor de volgorde van verkoop. Niet uitgevoerde verkopen worden automatisch doorgeschoven naar de eerstvolgende uittredingsmogelijkheid. De doelstelling van deze "gate" is het beschermen van zowel de verkopende als de zittende participanten in het Subfonds. Deze "gate" kan voorkomen dat het Subfonds noodgedwongen onderliggende posities dient te verkopen. De Beheerder houdt zich overigens het recht voor om meer dan 10-25% van het Subfonds vermogen per maand uit te keren, mits dit de belangen van zittende participanten in het betreffende Subfonds niet schaadt.

Met het oog op de inkoop van participaties zal de Beheerder ervoor zorg dragen dat te allen tijde voldoende waarborgen in het Subfonds 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.

3.4 Financiële gegevens

Het boekjaar van het fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar is de Beheerder verplicht een balans en een winst en verliesrekening en verslag van de Beheerder op te maken en te publiceren. Daarnaast stelt de Beheerder van het fonds aan het einde van ieder halfjaar binnen 9 weken een halfjaarverslag op. De (half)jaarverslagen bevatten, indien van toepassing een toelichting op het gevoerde beleid, de portefeuille samenstelling, de waarderingsgrondslagen en een risicoparagraaf. De verslagen liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder van het fonds en zijn beschikbaar op de website van de Beheerder.

Het meest recente jaarverslag van het fonds, alsmede het laatste halfjaarverslag maken een onverbreekelijk deel uit van dit Prospectus. Voor nadere financiële gegevens verwijzen wij u dan ook naar deze verslagen.

In het hierna volgend overzicht zijn de kerncijfers opgenomen van het Paraplufonds over de periode 2009 - 2013.

Kerncijfers

(bedragen in EUR 1.000)

	2013	2012	2011	2010	2009
Fondsvermogen bij aanvang jaar	26.614	32.675	56.036	81.143	89.819
Plaatsing participaties	677	1.981	410	11.949	3.442
Waardeveranderingen van beleggingen	-2.721	-2.367	-8.796	-9.640	-1.172
Inkomsten	34	76	9	221	514
	24.604	32.365	47.659	83.673	92.603
Terugname participaties	4.324	5.044	14.128	26.239	10.051
Kosten beheer, bewaring en administratie	523	707	856	1.398	1.409
Fondsvermogen einde jaar	19.757	26.614	32.675	56.036	81.143
Samenstelling van het fondsvermogen					
Beleggingen	18.452	25.763	29.951	46.584	75.675
Liquide middelen	1.913	964	1.657	8.732	2.326
Saldo vorderingen en schulden	-608	-113	1.067	720	3.142
Fondsvermogen einde jaar	19.757	26.614	32.675	56.036	81.143
Waarde per participatie Subfonds Finles Collectief Beheer					
Aantal participanten	1.475	1.473	1.647	1.760	1.784
Aantal participaties	213.356	249.667	272.018	422.984	812.766
Intrinsieke waarde	75,71	79,75	82,2	92,14	99,84
Waarde per participatie Subfonds Finles Collectief Beheer I.L.					
Aantal participanten	1.786	1.781	1.788	1.813	
Aantal participaties	178.204	205.368	235.756	243.023	
Intrinsieke waarde	20,21	32,63	43,75	70,21	

3.5 Beleggingsbeleid

Ieder Subfonds kent een eigen beleggingsbeleid. Voor dit beleggingsbeleid en de bijbehorende beleggingsrestricties wordt verwezen naar de Aanvullende Prospectussen van de Subfondsen.

3.6 Risicofactoren

Het beleggingsbeleid van de Subfondsen is erop gericht de participanten in de Subfondsen 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 per Subfonds gekozen beleggingsbeleid kan negatieve gevolgen hebben voor het rendement.

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

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

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

Een belangrijk deel van de van toepassing zijnde risico's zijn gelijk per Subfonds maar er kunnen ook verschillen bestaan. De Beheerder heeft er voor gekozen om alle risico's per Subfonds in de Aanvullende Prospectussen op te nemen zodat de belegger per Subfonds een totaal overzicht heeft van de van toepassing zijnde risico's.

3.7 Bewaring van het Paraplufonds

De bewaring in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft) is ingevolge een bewaringsovereenkomst, de Depositary Services Agreement, opgedragen aan Stichting Circle Depositary Services. De overeenkomst is aangegaan tussen de volgende partijen:

- Finles N.V. als Beheerder van het Fonds,
- Stichting Finles Funds die de juridische eigendom houdt van de waarden van het Fonds, en
- Stichting Circle Depositary Services.

De taken van de Bewaarder

De Bewaarder dient de belangen van de Participanten te behartigen. Zijn belangrijkste taken en bevoegdheden zijn:

- bewaarneming van de activa van het Fonds;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of de kasstromen van het Fonds verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Fonds wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend;
- verifiëren van de eigendomsverkrijging van de ABI.

De Bewaarder mag van deze taken alleen de bewaarneming uitbesteden.

De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Prospectus.

Bevoegdheid Bewaarder

Indien de Bewaarder bij uitoefening van zijn taken constateert dat niet conform het Prospectus of de wet is gehandeld kan de Bewaarder de Beheerder opdragen om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen. Tenzij een beperking van de aansprakelijkheid van de Beheerder van toepassing is, zijn de aan het ongedaan maken verbonden kosten (evenals daarbij gerealiseerde winst of verlies) voor rekening van de Beheerder.

Aansprakelijkheid van de Bewaarder

De Bewaarder is ten aanzien van het Fonds en/of de Participanten aansprakelijk voor het verlies van in bewaring genomen activa van het Fonds wanneer het Fonds het economisch eigendom van deze activa verliest. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaring genomen activa vergoedt de Bewaarder onverwijld een activum van hetzelfde type of wordt een overeenstemmend bedrag overgemaakt naar het Fonds of de Stichting.

De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen, met toepassing van art. 101 lid 1 van de Uitvoeringsverordening (behorende bij de AIFMD), dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren,

ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen.

De Bewaarder is ten aanzien van het Fonds en/of de Stichting (voor de Participanten) aansprakelijk voor alle andere verliezen die het Fonds ondervindt doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van de AIFMD met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

De jaarafsluiting van de Bewaarder geschiedt per 31 december van ieder kalenderjaar. De jaarrekening wordt gecontroleerd door Hoogeveen Luigjes Accountants en Belastingadviseurs Leusden B.V. en is op aanvraag beschikbaar bij de Bewaarder.

Een kopie van de overeenkomst van Bewaring (Depositary Services Agreement) is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder van het Fonds. De Service Standards waarin de taken van de Bewaarder worden beschreven maken daarvan onderdeel uit en zijn eveneens op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

3.8 Raad van commissarissen

De Beheerder is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid van de Subfondsen. Er is een Raad van Commissarissen samengesteld die toeziet op het door Beheerder geformuleerde beleggingsbeleid per Subfonds overeenkomstig de doelstellingen zoals vastgelegd in dit Prospectus almede het van toepassing zijnde Aanvullend Prospectus. Het doel hiervan is om in het belang van de participanten en het Paraplufonds een deskundig toezichthouder te hebben naast de Bewaarder en de AFM.

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

3.9 Kosten

De kosten verschillen per Subfonds. In het Aanvullend Prospectus is per Subfonds aangegeven welke kosten in rekening worden gebracht bij het Subfonds en de participanten van het Subfonds.

3.10 Waardering en resultaatbepaling

Namens de Beheerder stelt de administrateur dagelijks de netto vermogenswaarde van het fonds vast in euro's. De netto vermogenswaarde wordt dagelijks bepaald door de waarde van de onderliggende beleggingen, de cashposities en overlopende activa onder aftrek van overlopende passiva. Deze waarde wordt dagelijks vermeld op de website van de Beheerder (www.finlescapitalmanagement.nl). Bij de netto vermogenswaarde bepaling worden de onderliggende beleggingen gewaardeerd tegen de meest actuele waarde daarvan.

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-Bloomberg (om 23.00 uur lokale tijd) opgegeven advieskoersen, die als omrekeningskoersen voor de volgende beursdag worden gehanteerd.

In de vaststelling van de netto vermogenswaarde wordt 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 netto vermogenswaarde wordt rekening gehouden met transitoria. Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Koersfouten

Indien zich materiële koersfouten voordoen bij de dagelijkse berekening van de netto vermogenswaarde dan wordt door de administrateur een herstelprocedure in werking gezet. De Beheerder wordt te allen tijde direct geïnformeerd over een koersfout. Uitgangspunt is dat de participant hiervan geen nadeel mag ondervinden. Koersfouten als gevolg van een verkeerde berekening van de koers van < 0,5% worden in principe niet gecompenseerd aan de participant. Indien onterecht waarden worden onttrokken aan het

fonds vindt te allen tijde compensatie plaats aan het fonds.

De Beheerder hanteert de volgende waarderingssystematiek voor de door haar beheerde Beleggingsinstellingen:

Methode A: Bloomberg: Als een onderliggende belegging is geregistreerd op Bloomberg dan wordt deze waardering gehanteerd.

Methode B: Statements verstrekt door de administrateur van het fonds/onderliggende waarde. De administrateur verstrekt maandelijks een statement van de holding. Dit statement wordt door TMF gehanteerd als input voor de bepaling van de NAV van het Fonds. Meestentijds worden deze statements binnen 30 dagen na afloop van de maand ontvangen.

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 Fonds wordt de NAV van Fonds aangepast.

Methode D: Dit betreft een specifieke waarderingsprocedure en vigeert voor specifieke onderliggende waarden. Bij afwezigheid van een Bloomberg registratie, statement van een administrateur of een schatting van de beheerder van het fonds waardeert Finles de belegging op basis van eigen inschatting van de marktwaarde van de belegging. Finles maakt hierbij gebruik van alle informatie die beschikbaar is voor de belegging waaronder: correspondentie met de beheerder van de belegger, informatie over onderliggende investeringen, markt indices en overige relevante informatie. Indien methode D wordt toegepast dan wordt dit nader toegelicht in de jaarrekening van het Fonds.

De daadwerkelijke waardering van de fondsen kan substantieel afwijken van de bovengenoemde waarderingen indien de Subfondsen of onderliggende beleggingsfondsen noodgedwongen beleggingen direct moeten verkopen (zogenaamde fire sales).

3.11 Boekjaar van het Fonds

Het boekjaar en verslagjaar van het Fonds zijn gelijk aan het kalenderjaar.

3.12 Koers publicatie

De door de administrateur vastgestelde koers (NAV: Net Asset Value) van het Fonds wordt dagelijks gepubliceerd op de website van de Beheerder.

3.13 Uitkeringsbeleid

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

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

Overige opbrengsten worden eveneens via het resultaat aan het Subfonds vermogen toegevoegd.

3.14 Verslaglegging en informatieverstrekking

Uiterlijk zes maanden na afloop van het boekjaar wordt door de Beheerder de jaarrekening van het Paraplufonds 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 bestaat uit een balans, een resultatenrekening, alsmede een toelichting op de balans en de resultatenrekening. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de Intrinsieke waarde van elk Subfonds, het aantal uitstaande participaties in elk Subfonds, de waarde van een participatie in elk Subfonds en een overzicht van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per Subfonds per het einde van het boekjaar.

De jaarrekening van het Paraplufonds wordt door een onafhankelijke 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. In de toelichting wordt tenminste opgenomen: De Intrinsieke waarde van het Subfonds waartoe een Participant gerechtigd is en het aantal uitstaande participaties in dat Subfonds.

De Beheerder stelt ten behoeve van de participanten in ieder Subfonds maandelijks, kosteloos, een opgave beschikbaar (Wft art. 50 lid2). De opgave is mede door de Bewaarder ondertekend en bevat tenminste de volgende gegevens per afzonderlijk Subfonds:

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

De opgaven zijn beschikbaar op de website van Finles N.V. (www.finlescapitalmanagement.nl) en zijn kosteloos op te vragen bij de Beheerder.

De dagelijkse koers van ieder Subfonds is beschikbaar op de website van Finles N.V.

De Beheerder heeft de intentie, doch niet de plicht om ten behoeve van de participanten van ieder Subfonds aanvullend een aantal keren per jaar een Beleggersnieuwsbrief op haar website beschikbaar te hebben waarin de actuele ontwikkelingen van de markt en het Subfonds worden weergegeven.

Daarnaast stelt de Beheerder maandelijks een maandbrief met betrekking tot de financiële ontwikkeling van het Fonds op. De maandbrief is beschikbaar op de website van de Beheerder en kan kosteloos worden opgevraagd.

De laatste drie jaarverslagen en de laatste halfjaarrekening maken telkens een integraal deel uit van dit Prospectus en van het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds. De jaarverslagen zijn beschikbaar op de website van Finles.

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

De AFM vergunning en de statuten van Finles N.V., het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het fonds zijn beschikbaar op de website van Finles N.V. en zijn kosteloos op te vragen bij de Beheerder.

Aan een ieder wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens omtrent de beheerder, de beleggingsinstelling en de bewaarder welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen verstrekt.

3.15 Fiscale paragraaf

Het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen kwalificeert als een besloten fonds voor gemene rekening, waarbij de verhandelbaarheid van participaties beperkt wordt tot overdracht van participaties aan de fondsbeheerder of bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Het fonds is fiscaal transparant en derhalve niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Eventuele dividendbelasting die wordt ingehouden op het dividendinkomen dat het fonds ontvangt, kan niet worden verrekend met de inkomstenbelasting en of vennootschapsbelasting die participanten verschuldigd zijn.

Op grond van de Wet Inkomstenbelasting 2001 behoren beleggingen, zoals die in Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen, 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 belegd vermogen. Overigens kent box III een heffingsvrij vermogen van € 21.139 (tarief 2014) per belastingplichtige. Op gezamenlijk verzoek van de belastingplichtige en zijn partner kan dit heffingsvrij vermogen worden verdubbeld tot € 42.278 (tarief 2014).

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 2014) van:

- 20%: € 0 - € 200.000;
- 25%: > € 200.000.

Eventuele dividendbelasting die wordt ingehouden op het dividendinkomen dat het Fonds ontvangt, kan door de Nederlandse rechtspersoon niet 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, noch de Raad van Commissarissen van Finles N.V. zijn hiervoor aansprakelijk. Participanten wordt geadviseerd om hun specifieke fiscale situatie af te stemmen met een (belasting)adviseur.

3.16 Participantenvergaderingen

Uiterlijk vijf maanden na afloop van het boekjaar vindt een vergadering van de participanten van de Subfondsen plaats waarin de Beheerder verantwoording aflegt over het gevoerde beleid en het beoogde beleid voor het komend jaar 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 overeenkomstig de Voorwaarden van Beheer en Bewaring 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 van de Subfondsen 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 Subfonds vermogen van ieder Subfonds 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.

3.17 Beleid stemrechten

Het beleid van de Beheerder ten aanzien van het gebruik maken van de stemrechten in andere beleggingsinstellingen 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 dientengevolge ongunstig kunnen zijn voor de participanten in een Subfonds. 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 een of meer beleggingsfondsen van Finles wordt belegd zal geen gebruik worden gemaakt van het stemrecht om de schijn van belangenverstrengeling te voorkomen.

Het rendement voor de beleggers van de Subfondsen van het Paraplufonds 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.

3.18 Duur van het Fonds ,opheffing en vereffening

Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Opheffing

Een voorstel van de Beheerder tot opheffing van het Paraplufonds of een van de Subfondsen kan slechts worden gedaan met medeweten van de vergadering van participanten respectievelijk de participanten van het betreffende Subfonds. Hiervan wordt mededeling gedaan aan het bij de Beheerder bekende adres van iedere participant.

Vereffening

De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Paraplufonds en de Subfondsen. 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 van het Paraplufonds en/of het Subfonds opgesteld die gecontroleerd wordt door een onafhankelijke accountant. De liquidatiewaarde van het Paraplufondsvermogen respectievelijk Subfonds vermogen 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 respectievelijk het Subfonds vermogen 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.

3.19 Wijziging voorwaarden

De voorwaarden van het Fonds zijn opgenomen in het Prospectus, het Aanvullend Prospectus en het Reglement van Beheer en Bewaring.

De Beheerder besluit over wijziging van een of meer artikelen van het Reglement van Beheer en Bewaring, anders dan als gevolg van overheidsvoorschriften en, indien nodig, na overleg met de Bewaarder en de Raad van Commissarissen van Finles N.V.

Voordat een wijziging van de voorwaarden wordt geïmplementeerd stelt de Beheerder, gezamenlijk met de Bewaarder, een voorstel hiertoe op. Dit voorstel tot wijziging van de voorwaarden met een toelichting en de wijziging wordt aan het adres van iedere participant bekend gemaakt. Daarnaast wordt dit voorstel tot wijziging en de wijziging zelf door de Beheerder op de website geplaatst en op de website toegelicht (www.finlescapitalmanagement.nl) en ter informatie bij de AFM bekend gemaakt.

Eventuele wijzigingen van de voorwaarden van het Paraplufonds, waardoor rechten en zekerheden van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of wijzigingen van de

beleggingsstrategie dan wel het beleggingsbeleid kunnen pas van kracht worden 1 maand nadat het besluit tot wijziging van de voorwaarden of wijziging van de beleggingsstrategie/ het beleggingsbeleid bekend is gemaakt aan de participanten. Gedurende deze periode kunnen participanten hun belegging in het fonds met inachtneming van de gebruikelijke voorwaarden te gelde maken.

3.20 Overige informatie

Klachtenprocedure

Bij de Beheerder is een klachtenprocedure van toepassing. Daarnaast is de Beheerder aangesloten bij het klachteninstituut KiFiD.

Klachten over hetzij het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder, de Administrateur of andere bij het Fonds betrokken partijen kunnen schriftelijk (of per email) worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder zal de ontvangst van de klacht binnen 5 werkdagen bevestigen en aan de klager aangeven hoe de klacht behandeld/afgehandeld zal worden.

Beroepsaansprakelijkheidsverzekering

De Beheerder van het Fonds beschikt over een beroepsaansprakelijkheidsverzekering die voldoet aan de vereisten zoals vastgelegd in de AIFMD (artikel 9 lid 7 van de richtlijn).

Risicobeheersysteem

De Beheerder beschikt over een Risicobeheersysteem, het Risico Management Beleid, waarin is aangegeven welke de belangrijkste risico's zijn van het fonds, hoe deze worden gemeten en gemonitord en op welke wijze deze risico's worden beheerst. Het Risico Management Beleid is op aanvraag beschikbaar bij de Beheerder.

Verklaring van de Beheerder

De Beheerder verklaart dat hijzelf, het Fonds, de Bewaarder en het Prospectus voldoen aan de bij of krachtens de Wft / AIFMD gestelde eisen.

Utrecht, 30 oktober 2014

De Beheerder van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen

Finles N.V.

Bijlage I: REGLEMENT VAN BEHEER EN BEWARING PARAPLUFONDS FINLES BELEGGINGSFONDSEN

Artikel 1: Beleggingsbeleid en -restricties

1. Deelneming in het Subfonds Finles Collectief Beheer is mogelijk door een bancaire storting op de participantenrekening van het Subfonds Finles Collectief Beheer. Het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. is gesloten voor nieuwe deelneming en uittreding. Het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. zal, na verkoop van alle onderliggende beleggingen, naar verwachting medio 2016 worden geliquideerd.
2. Het beschermen van het opgebouwde vermogen en het bereiken van waardeinstijging van de beleggingen staat centraal. Het beleggen geschiedt met inachtneming van een zodanige risicobeperking en risicospreiding dat, naar het oordeel van de Beheerder, optimale zekerheid wordt verkregen ten aanzien van een hoog gemiddeld resultaat.
3. Het beleggingsbeleid van het Subfonds Finles Collectief Beheer wordt geformuleerd door de Beheerder en uitgevoerd door QBasis te Oostenrijk.
Het fonds kan in principe op alle beurzen ter wereld in alle beleggingsfondsen, beleggingsproducten en alle beleggingsinstrumenten beleggen.
Het beleid is er op gericht een zodanige mix te creëren dat de risico's breed worden gespreid, zowel over landen als over beleggingscategorieën. De flexibiliteit in de verdeling over de diverse beleggingscategorieën is gericht op een optimale verdeling tussen risico en rendement.
4. De beleggingen kunnen bestaan uit binnen- en buitenlandse al dan niet ter beurze genoteerde effecten, opties, termijncontracten inzake goederen of valuta, hedgefonds, deelnemingen in al dan niet beursgenoteerde beleggingsfondsen en uit overige beleggingscategorieën die passen binnen de doelstelling van het Fonds.
5. Het gebruik van derivaten en daarvan afgeleide producten kan onderdeel zijn van de beleggingsstrategie voor korte of langere tijd.
6. De Beheerder kan binnen het kader van de doelstelling beleggingen verkopen of kopen dan wel een deel van het vermogen liquide laten, al naar gelang de actuele inzichten. Hij kan voorts voor beleggingen in vreemde valuta risico beperkende maatregelen nemen. Voorop staat steeds dat de Beheerder zich optimaal zal inspannen om de doelstelling te realiseren, zonder echter enige garantie te kunnen geven of aansprakelijkheid te kunnen aanvaarden voor het resultaat van zijn inspanningen. Beheerder is bevoegd om namens het fonds leningen aan te gaan met een maximum van 10% van het fondsvermogen. Deze leningen worden slechts aangegaan voor korte termijn en ter opvang van tijdelijke liquiditeitstekorten. Dit kan nodig zijn omdat er veelal enige wachttijd is tussen de verkoop van een positie en het beschikbaar komen van de daarbij behorende geldmiddelen.
7. Daarnaast is er op het Subfonds Finles Collectief Beheer 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 reden voor deze "gate" is het beschermen van zowel de verkopende als de zittende beleggers. Deze "gate" voorkomt dat het fonds noodgedwongen onderliggende posities dient te verkopen tegen additionele kosten. Dit kan verliezen voor het fonds met zich meebrengen. De Beheerder behoudt 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.
8. De Beheerder van het Subfonds Finles Collectief Beheer heeft de vrijheid om valutarisico's af te dekken indien zij dit in het belang van het fonds acht.
9. De Raad van Commissarissen ziet toe op de beleggingsrestricties uit het (Aanvullend) Prospectus en indien van toepassing aanvullende restricties van de Beheerder.
10. Het risico van participanten in het Paraplufonds Finles beleggingsfondsen strekt niet verder dan het bedrag van hun inbreng.

Artikel 2: Participaties

1. Elke participatie in het Subfonds Finles Collectief Beheer is nominaal € 45,38 groot; deelparticipaties zijn mogelijk. De minimum deelneming in het Subfonds Finles Collectief Beheer bedraagt € 3.500. Het fonds kan deelneming toestaan door maandelijks incasso, echter uitsluitend door middel van een afgegeven machtiging aan de fondsbeheerder tegen nader overeen te komen voorwaarden. Vanaf de eerste storting is men deelnemer in het fonds. De deelgerechtigdheid van elke deelnemer in het Subfonds Finles Collectief Beheer wordt uitgedrukt in participaties en delen van participaties, uitgedrukt tot in vier decimalen nauwkeurig. De Beheerder heeft de mogelijkheid om af te wijken van de hoogte van de initiële en additionele deelnamebedragen.

2. Verhoging van een deelneming is mogelijk naar evenredigheid van de inbreng van vermogen volgens de vermogenswaarde, zoals bedoeld in artikel 3.
3. Participaties zijn niet overdraagbaar. Alleen het Subfonds kan, via 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 Subfonds neemt 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. Voor de participant geldt de inschrijving conform het door de Beheerder verstrekte uittreksel van dit register als volledig bewijs voor zijn aandeel in het Subfonds, zolang de participant de onjuistheid van het uittreksel niet heeft aangetoond.
5. De revenuen die in de vorm van rente en dividend worden verkregen worden toegevoegd aan het resultaat van het Subfonds en daarmee toegevoegd aan het fondsvermogen.
6. Elke participatie geeft recht op een evenredig deel in het vermogen van het Subfonds voor zover dit aan de participanten toekomt.

Artikel 3: Vaststelling vermogenswaarde van de participaties

1. De feitelijke waarde van de vermogensbestanddelen wordt dagelijks vastgesteld door de Beheerder met inachtneming van artikel 8.
2. De Beheerder stelt dagelijks 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 rekening gehouden met de waarde van beleggingen die zich niet voor open bewaargeving lenen, liquide middelen en de opgelopen kosten voor het beheer en overige kosten.
3. De Beheerder is gerechtigd de vaststelling van de vermogenswaarde tijdelijk op te schorten in de hieronder genoemde gevallen. De opschorting wordt met de daartoe bestemde middelen bekend gemaakt.
 - a) Indien een of meer voor het Subfonds 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 Subfonds vermogen 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 Subfonds 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 Subfonds.

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. De deelneming begint op de dag dat een schriftelijke beleggingsopdracht met cliëntrisicoprofiel (bestaande participanten in het Subfonds Finles Collectief Beheer of participanten in Finles beleggingsinstellingen met een hogere risicogradatie behoeven geen nieuw cliëntrisicoprofiel in te vullen) een geldig legitimatiebewijs en het bedrag van de deelneming is ontvangen op de rekening van de Juridisch Eigenaar inzake het Subfonds Finles Collectief Beheer, waarbij de valutadatum van de bijschrijving bepalend is voor de dag van deelneming.
3. Indien wordt besloten om te beleggen in het Subfonds Finles Collectief Beheer dan is de Beheerder verplicht de particuliere belegger om een kopie van een geldig legitimatiebewijs te verzoeken. De medeparticipant dient eveneens een kopie van een geldig legitimatiebewijs bij te voegen bij de beleggingsopdracht met cliëntrisicoprofiel (bestaande participanten in een van de Subfondsen van het Paraplufonds of participanten die al deelnemen in andere Finles beleggingsinstellingen behoeven geen nieuw geldig legitimatiebewijs te overleggen).
Indien de deelnemer een rechtspersoon is, dan dienen de volgende documenten bij de beleggingsopdracht met cliëntprofiel te worden bijgevoegd:
 - Een origineel uittreksel van de Kamer van Koophandel dat niet ouder is dan drie maanden;
 - Een kopie van de statuten van het bedrijf;

- Kopie legitimatie bewijs van de bestuurders.
- 4. Participanten verklaren met de schriftelijke beleggingsopdracht, dat zij kennis genomen hebben van het Prospectus en de voorwaarden ervan aanvaardden. Zij vertrouwen daarmee het beheer, de administratie van het te beleggen vermogen en 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 aankoop waarde.

Artikel 5: Einde van de deelneming

1. Participanten kunnen hun deelneming beëindigen of verminderen door de overdracht van hun participaties, of een deel daarvan, aan het Subfonds Finles Collectief Beheer. Dit geschiedt uitsluitend met een schriftelijk verzoek aan de Beheerder. De opdracht tot verkoop wordt uitgevoerd tegen de koers van de dag dat de opdracht tot verkoop bij Finles is ontvangen. Deze dienen voor 16.00 uur van dezelfde dag te zijn ontvangen door de Beheerder. Verkoopopdrachten die na dit tijdstip binnen komen worden met de handelsronde van de volgende dag meegenomen.
De betaling van de terugneming is gebaseerd op de koers aan het eind van de dag van ontvangst van het verzoek. Op deze koers worden de verkoopkosten in mindering gebracht. De betaling van de terugneming vindt uiterlijk plaats binnen zeven werkdagen na ontvangst door de Beheerder van dit schriftelijke verzoek, en geschiedt ten laste van het vermogen; de Beheerder zal zorg dragen voor voldoende liquiditeiten om aan de inkoopverplichting te kunnen voldoen. Gelet op deze inkoopverplichting zullen de Beheerder en de Bewaarder ervoor zorgdragen dat er voldoende waarborgen worden aangehouden voor terugneming van de participaties door het Fonds.
2. 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 acht werkdagen nadat de benodigde gelden vrijgemaakt konden worden. Terugneming van participaties geschiedt in volgorde van binnenkomst van de aanbiedingen. Voor zover terugneming moet worden uitgesteld, worden aanbieders van participaties hiervan op de hoogte gesteld.
3. De 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 vermogenswaarde. Er worden geen aankoopkosten in rekening gebracht. Bij gehele of gedeeltelijke uittreding bedragen de uittredingskosten 0,5% van de opgenomen bedragen. Deze kosten van uittreding komen ten laste van de betreffende individuele participant en ten gunste van de Beheerder. De Beheerder heeft de mogelijkheid om af te wijken bij het in rekening brengen van de uittredingskosten.
2. Mocht bij de verkrijging van en/of verkoop van participaties door het fonds enige belasting of enig recht verschuldigd zijn, dan kan dit de participant afzonderlijk in rekening worden gebracht.

Artikel 7: Kosten

1. Aan- en verkoopkosten. Voor deelneming in het Subfonds Finles Collectief Beheer worden geen kosten in rekening gebracht; intreding vindt derhalve plaats tegen de vastgestelde intrinsieke waarde van het fonds. Bij uittreding wordt 0,5% verkoopkosten in rekening gebracht. Deze verkoopkosten komen ten goede van de Beheerder. De Beheerder heeft de mogelijkheid om af te wijken van de voorwaarde met betrekking tot het in rekening brengen van verkoopkosten.
2. Beheervergoeding: Over het totale fondsvermogen ultimo van een maand wordt een beheervergoeding berekend van 0,146% per maand ofwel 1,75% per jaar over het fondsvermogen. De vergoeding wordt maandelijks na afloop van de maand uitgekeerd aan de Beheerder.
3. Administratiekosten. Met betrekking tot het voeren van de financiële administratie, de beleggingsadministratie, en de netto vermogenswaardeberekening wordt een vaste vergoeding van € 82.000 in rekening gebracht door de Administrateur van het Fonds. Over de kosten van administratie is geen btw verschuldigd. De administratiekosten worden verdeeld over de Subfondsen op basis van 2/3 voor het Subfonds Finles Collectief Beheer en 1/3 voor het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L.
4. Bewaring. Dit betreft de kosten van de Bewaarder in de zin van de Wft: Stichting Circle Depositary Services. De kosten bedragen € 13.800 per jaar exclusief een vaste vergoeding van 4,5% voor kantoorkosten. De vergoeding kan jaarlijks worden geïndexeerd. Over de kosten is Btw verschuldigd.

5. Custody. Dit betreft de kosten van bewaargeving van de waarden van het Fonds: De kosten van bewaargeving bedragen per transactie € 100 voor beursgenoteerde fondsen, € 350 voor niet beursgenoteerde fondsen met een minimum van € 2.400 per jaar. Over de kosten is Btw verschuldigd.
6. Toezicht AFM/DNB. Dit zijn de door de AFM en DNB in rekening gebrachte kosten van toezicht. De kosten worden naar rato van het aandeel van het vermogen van de Subfondsen in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij de Subfondsen. Over de kosten is geen Btw verschuldigd.
7. Toezicht- en researchkosten. Reis- en verblijfkosten die verband houden met het toezicht op uitbestede taken en managers en administrateurs van de onderliggende beleggingen en research naar mogelijke nieuwe beleggingen worden ten laste van het fondsvermogen van de Finles Fondsen gebracht, tot een maximum van € 250.000 per jaar. De kosten worden naar rato van het fondsvermogen van de Subfondsen in relatie tot het totaal fondsvermogen van de betreffende door Finles N.V. beheerde fondsen in rekening gebracht. De kosten van toezicht zijn van toepassing op de fondsen: Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen, Finles Lotus fonds en Finles Multi Strategy Hedge Fund I.L. De kosten van research zijn van toepassing op de fondsen: Subfonds Finles Collectief Beheer en Finles Lotus fonds.
8. Accountantskosten. Dit betreft de kosten van controle van de jaarrekeningen, 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 bancaire instellingen in rekening worden gebracht in verband met het faciliteren van bancaire diensten zoals bijvoorbeeld het betalingsverkeer over de lopende rekeningen courant in euro's en andere valuta's van het Fonds. De Beheerder schat de bankkosten op maximaal € 10.000 per jaar.
10. Aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen. De kosten van aankoop en verkoop van onderliggende beleggingen worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. Deze kosten zijn gemaximeerd op 1% per transactie (aankoop of verkoop). Dit percentage betreft een indicatie op basis van de huidige beschikbare informatie. Hieronder vallen ook de kosten van inlenen van effecten.
11. Juridische kosten. Dit betreft kosten die door advocaten en juridisch adviseurs rechtstreeks in rekening worden gebracht in verband met juridische vraagstukken omtrent onderliggende beleggingen van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen. De kosten zijn gemaximeerd op € 50.000 per jaar. Over de kosten is Btw verschuldigd.

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 de opbrengsten van beleggingen en vergoedingen op banktegoeden.

Artikel 9 Bewaring en Juridisch Eigendom

1. Tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar is een Depositary Services overeenkomst gesloten, die van toepassing is op de relatie tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar.
2. De Juridisch Eigenaar heeft als enige taak het houden van het juridisch eigendom van de waarden van het Fonds.
3. De Bewaarder dient de belangen van de Participanten te behartigen. Zijn belangrijkste taken en bevoegdheden zijn:
 - bewaarneming van de activa van het Fonds;
 - controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
 - controle of de kasstromen van het Fonds verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
 - controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Fonds wordt voldaan;

- controle of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
 - controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
 - controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend;
 - verifiëren van de eigendomsverkrijging van de activa (o.a. derivaten) en deze correct registreren.
- De Bewaarder mag van deze taken alleen de bewaarneming uitbesteden.
4. 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 beheerfunctie en deze niet in strijd zijn met het Prospectus.
 5. Indien de Bewaarder bij uitoefening van zijn taken constateert dat niet conform het Prospectus is gehandeld kan de Bewaarder de Beheerder opdragen om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen.
 6. Bewaarder is gehouden 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.
 7. Alle beleggingen worden op naam van de Juridisch Eigenaar in open bewaring gegeven. Beleggingen die hiervoor niet in aanmerking komen staan ten name van de Juridisch Eigenaar in eigendom geregistreerd.
 8. De Juridisch Eigenaar en de Beheerder kunnen slechts tezamen beschikken over de in bewaring gegeven waarden die behoren tot het Finles Liquid Macro Fund.
 9. De Juridisch Eigenaar werkt slechts mee aan een beschikkingsactie anders dan binnen de doelstellingen van artikel 1, na ontvangst van een door de Beheerder getekende verklaring waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
 10. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar 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 zolang niet in strijd met dit Prospectus wordt gehandeld.
 11. De Bewaarder is ten aanzien van het Fonds en/of de Participanten aansprakelijk voor het verlies van in bewaring genomen activa van het Fonds wanneer de Bewaarder of wanneer de Stichting aan wie de bewaarneming is overgedragen, deze activa verliest. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen activa vergoedt de Bewaarder onverwijld een activum van hetzelfde type of wordt een overeenstemmend bedrag overgemaakt naar het Fonds of de Stichting. De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen, met toepassing van art. 101 lid 1 van de Uitvoeringsverordening, dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen.
 12. De Bewaarder is ten aanzien van het Fonds en/of de Stichting (voor de Participanten) aansprakelijk voor alle andere verliezen die het Fonds ondervindt doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van de AIFMD met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

Artikel 10: Verslag

1. De Beheerder stelt binnen zes maanden na het verstrijken van elk kalender jaar een jaarverslag beschikbaar aan de 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 het doen van de belastingaangifte. Het (half)jaarverslag omvat het samengesteld (half)jaarverslag van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen en de (half)jaarverslagen van de Subfondsen Subfonds Finles Collectief Beheer en Subfonds Finles Collectief Beheer I.L.
2. De jaarrekening van Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen wordt gecontroleerd door een onafhankelijke accountant en voorzien van een controleverklaring. De toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening van de beleggingsinstelling bevat 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 van de 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 mutatieoverzicht 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 kosten van beheer en bewaring 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 bedoeld in lid 3 van artikel 8;
 - gerealiseerde en ongerealiseerde waarderingsverschillen;
 - beheervergoeding, kosten van bewaargeving en de overige kosten.
6. De (half) jaarrekening en het jaarverslag worden opgemaakt in overeenstemming met Titel 9 boek 2 BW, de richtlijnen voor de Jaarverslaggeving 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 hen vast te stellen voorwaarden.
2. Vrijgave van de participaties geschiedt slechts nadat de schuldeiser waartoe 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. Tenminste eenmaal per jaar vindt uiterlijk binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar een vergadering van de participanten plaats. De Beheerder legt op de jaarvergadering verantwoording af over het gevoerde beleid. De Beheerder maakt tevens het voor de komende verslagperiode beoogde beleid bekend. 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 stukken die voor behandeling daarvan van belang zijn.

2. Vergaderingen van participanten worden voorts gehouden wanneer goedkeuring of besluiten van de (vergadering van) participanten zijn vereist krachtens dit Reglement of wanneer de Beheerder of Bewaarder dit in het belang van de participanten nodig acht.
3. Aankondiging van een participantenvergadering geschiedt door de Beheerder met inachtneming van de termijn van tenminste veertien dagen, die van de aankondiging en de vergadering niet meegerekend. De aankondiging geschiedt aan het adres van iedere participant. De aankondiging dient te bevatten de vermelding van de datum, het tijdstip en de plaats van vergadering, een verkorte inhoud van de agenda en een aanmeldingsformulier. Toegang tot de vergadering wordt verleend aan participanten die zich uiterlijk op de zevende dag voorafgaand aan die van de vergadering, schriftelijk bij Beheerder hebben 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. Indien participanten, tezamen vertegenwoordigend tenminste een vierde gedeelte van het, op de dag van indiening van het daartoe strekkende schriftelijke verzoek, aantal uitstaande participaties, een vergadering gewenst achten is de Beheerder tot bijeenroeping van een vergadering verplicht. Indien de Beheerder niet binnen veertien dagen na dit verzoek een oproeping tot een vergadering, te houden binnen vier weken na de oproeping, heeft gedaan aan het adres van alle participanten kunnen belanghebbenden zelf tot oproeping overgaan.
5. Elke participant heeft recht op één stem, ongeacht zijn aantal participaties. 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 vertegenwoordigde participanten. Blanco stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht.
6. Onderwerpen die niet op de agenda voorkomen, worden in principe niet in behandeling genomen.

Artikel 13: Raad van Commissarissen

1. Er is bij de Beheerder een Raad van Commissarissen aangesteld die toeziet op het door Beheerder geformuleerde en uitgevoerde beleggingsbeleid overeenkomstig de doelstellingen zoals vastgelegd in het (aanvullend) Prospectus.
2. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de Beheerder en wordt tenminste eenmaal per kwartaal geïnformeerd over het beleggingsbeleid.

Artikel 14: Boekjaar en controle

1. Het boekjaar en verslagjaar van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen is gelijk aan het kalenderjaar.
2. De verantwoording van de Beheerder aan de participanten geschiedt in euro's, de functionele en rapportage valuta van het fonds.
3. De jaarrekening wordt gecontroleerd door een onafhankelijke Registeraccountant.

Artikel 15: Mededelingen

1. De Beheerder verzendt alle mededelingen, aankondigingen en overige correspondentie aan de participanten per briefpost en/of per 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 ter beschikking gehouden.

Artikel 16: Wijziging voorwaarden

1. De Beheerder besluit over wijziging van een of meer artikelen van dit Reglement, anders dan als gevolg van overheidsvoorschriften.
2. Voorgestelde wijzigingen worden ter informatie voorgelegd aan De Autoriteit Financiële Markten.
3. Voordat een wijziging van de voorwaarden wordt doorgevoerd zal de Beheerder een voorstel hiertoe doen. Dit voorstel tot wijziging van de voorwaarden met een toelichting en de wijziging wordt aan het adres van iedere participant bekend gemaakt. Daarnaast wordt dit voorstel tot wijziging en de wijziging door de Beheerder op de website van de Beheerder (www.finlescapitalmanagement.nl) geplaatst.
4. De participanten zijn gerechtigd om binnen een maand na bekendmaking van de voorstellen tot wijziging de deelneming tegen de gebruikelijke voorwaarden als bedoeld in artikel 5 lid 1 te beëindigen, indien deze wijzigingen een verzwaring van lasten voor de participanten inhouden en/of hun rechten of zekerheden worden beperkt. Deze termijn van 1 maand is tevens van toepassing indien sprake is van een wijziging van de beleggingsstrategie en/of het beleggingsbeleid.

Artikel 17 Benoeming nieuwe Beheerder, Bewaarder, Juridisch Eigenaar of accountant

1. De Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar treden bij het beheren en bewaren van het Fonds uitsluitend op in het belang van de participanten.
2. De Beheerder beschikt 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. Een dergelijke benoeming wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de Autoriteit Financiële Markten.
4. De Beheerder is bevoegd om een onafhankelijke accountant aan te stellen. Een dergelijk besluit wordt ter informatie voorgelegd aan de Autoriteit Financiële Markten.
5. De Beheerder treedt op als Bestuurder van de Juridisch Eigenaar, i.c. Stichting Finles Funds. De Beheerder besluit tot benoeming van een andere Juridisch Eigenaar in overleg met en goedkeuring van de Bewaarder.

Artikel 18: Opheffing Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen, vereffening

1. Een voorstel tot opheffing van het Paraplufonds 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 Paraplufonds en/of een van de Subfondsen. 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 onafhankelijke 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

1. Bestuurders van de Beheerder, respectievelijk van de Bewaarder zijn niet in dienst en zullen niet in dienst treden bij de Bewaarder, respectievelijk de Beheerder.
2. 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.

Artikel 20: Overige bepalingen

1. Indien participanten de hen door Beheerder toegezonden afschriften, portefeuilleoverzichten 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 wijziging mee in hun juridische status en hun adres. De Beheerder is niet aansprakelijk voor gevolgen die voortvloeien uit het nalaten van een dergelijke 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, dan wel 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: AANVULLEND PROSPECTUS SUBFONDS FINLES COLLECTIEF BEHEER

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie	31
2. Doelstelling	31
3. Rendement	32
4. Aankoop en verkoop van participaties	32
5. Beleggingsbeleid	33
6. Beleggingsrestricties.....	34
7. Benchmarks	35
8. Risicofactoren.....	35
9. Kostenparagraaf	38
10. Nieuwe participatieklasse	41

1. Algemene informatie

Per 1 februari 2011 is het Finles Collectief Beheer Fonds (FCBF) omgevormd tot een paraplufonds en is de naamgeving gewijzigd in Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen. Per genoemde datum zijn twee afzonderlijke Subfondsen gevormd, te weten:

- Subfonds Finles Collectief Beheer en;
- Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. (In Liquidatie)

Aanleiding hiertoe is geweest de scheiding van de illiquide beleggingen en de liquide beleggingen die vóór 1 februari 2011 in het Finles Collectief Beheer Fonds in de portefeuille waren opgenomen. Met ingang van 12 november 2010 zijn de illiquide beleggingen opgenomen in een zogenaamde sidepocket. In overleg met de AFM is besloten tot herstructurering van het oorspronkelijke Finles Collectief Beheer Fonds met ingang van 1 februari 2011. De Beheerder van het FCBF, Finles N.V., heeft destijds besloten om een paraplustructuur op te richten teneinde het liquide deel en het illiquide deel van de portefeuille van Finles Collectief Beheer Fonds van elkaar te scheiden in twee afzonderlijke subfondsen.

Kenmerkend voor een paraplufonds is dat het een ongedeeld vermogen heeft. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een subfonds gevolgen kan hebben voor de andere subfondsen. Hierbij kan een eventueel negatief vermogenssaldo van een subfonds worden overgedragen aan de andere subfondsen. Gezien de aard van de beleggingen, waarbij de Beheerder slechts belegt in onderliggende beleggingen waarbij geen bijstortingsverplichting van toepassing is (dit geldt zowel voor het Subfonds Finles Collectief Beheer als voor het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L.) en voor geen van beide subfondsen sprake is van beleggen met geleend geld, is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk uitgesloten.

Het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. is vanaf de oprichting op 1 februari 2011 in liquidatie en accepteert geen toetreders. Voor het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. is een separaat Aanvullend prospectus opgesteld.

Onderhavig prospectus is het Aanvullend prospectus van het Subfonds Finles Collectief Beheer en dient ter aanvulling op het prospectus van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen. Het Aanvullend prospectus en het prospectus van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen vormen een integraal geheel.

De participaties in het Subfonds Finles Collectief Beheer (hierna ook wel "Subfonds") worden uitgegeven door de Beheerder van Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen. Het Subfondsvermogen wordt voor rekening en risico van de Participanten wereldwijd belegd in alle soorten beleggingsfondsen, beleggingsproducten en beleggingscategorieën overeenkomstig het beleggingsbeleid zoals vastgelegd in dit Aanvullend prospectus.

Er is een Depositary Services Agreement aangegaan tussen de volgende partijen:

- Finles N.V. als Beheerder van het Fonds,
- Stichting Finles Funds die de juridische eigendom houdt van de waarden van het Fonds, en
- Stichting Circle Depositary Services als Bewaarder van het Fonds.

De overeenkomst regelt de verhoudingen tussen genoemde partijen en is op aanvraag verkrijgbaar bij de Beheerder van het Fonds.

Indien de teksten van het Prospectus van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen, de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en het Aanvullend prospectus niet, of niet geheel met elkaar in overeenstemming zijn prevaleert de tekst van dit Aanvullend prospectus.

2. Doelstelling

De doelstelling van het Subfonds Finles Collectief Beheer is om met een beperkt risico te streven naar een gemiddeld jaarrendement van boven de 8%.

Het Subfonds is een mixfonds dat wil behoren tot de best renderende in zijn soort. De doelstelling van het Subfonds is om de inleg van de individuele participanten collectief te beleggen en daarbij toch een ruime mate van individuele vrijheid te garanderen. Bescherming van het opgebouwd vermogen heeft in het beleggingsbeleid prioriteit boven het behalen van maximaal rendement. Door collectieve belegging ontstaan voordelen op het gebied van deskundigheid, grootschaligheid en risicospreiding, die voor een individuele belegger vrijwel niet bereikbaar zijn.

Het Subfonds Finles Collectief Beheer had medio 2014 een vermogen van circa € 14,7 miljoen in beheer. Het vermogen van het Subfonds wordt beheerd voor gemeenschappelijke rekening van alle participanten gezamenlijk.

3. Rendement

Het Subfonds is gericht op een absolute return en streeft naar een gemiddeld jaarlijks rendement van boven de 8%. Dit is echter geen garantie dat het Subfonds in de toekomst dit rendement jaarlijks zal realiseren, gezien het gegeven dat de waarde van beleggingen fluctueert en in het verleden behaalde resultaten geen garantie voor de toekomst inhouden. Ook kan de primaire doelstelling van dit Subfonds, het beschermen van het opgebouwde vermogen en het daardoor vermijden van risico's, een drukkend effect op het rendement hebben.

Voor de ontwikkeling van het Subfondsvermogen en de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van het Subfonds verwijzen wij naar de drie meest recente jaarrekeningen, alsmede de laatste halfjaarrekening van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen welke een onlosmakelijk onderdeel uitmaken van dit Aanvullend prospectus en kunnen worden geraadpleegd via de website van de Beheerder. De gegevens inzake behaalde rendementen van het Subfonds zijn ook opgenomen in het meest recente jaarverslag respectievelijk de laatste halfjaarrekening van het Paraplufonds.

3 jaars overzicht: rendement, vermogen, baten en lasten en LKF			
	2013	2012	2011
Rendement	-5,0%	-3,0%	-10,8%
Vermogen ultimo boekjaar	16.154	19.912	22.360
Baten	-593	-234	-2.474
Lasten	368	451	560
LKF (Lopende Kosten Factor)	2,05%	2,12%	2,11%

De (half)jaarrekeningen van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen (vanaf 2011, daarvoor de jaarrekening van het Finles Collectief Beheer Fonds) en de Beheerder zijn beschikbaar op de website van de Beheerder: www.finlescapitalmanagement.nl

4. Aankoop en verkoop van participaties

Algemeen

Toe- en uittreding is dagelijks mogelijk, waardoor de participanten een ruime mate van individuele flexibiliteit behouden. De minimale eerste inleg voor het Subfonds bedraagt € 3.500.

De algemene voorwaarden voor aan- en verkoop van participaties zijn opgenomen in het prospectus van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen.

Aankoop (deelneming) door participanten

Participanten zijn, na de eerste inleg, vrij met betrekking tot de bedragen waarmee wordt deelgenomen.

De deelneming vangt aan op de dag dat de Beheerder een schriftelijke beleggingsopdracht met cliëntrisicoprofiel heeft ontvangen en het bedrag van de deelneming is ontvangen op de bankrekening van het Subfonds (NL47RABO0174102666, T.n.v. Stichting Finles Funds inz. Finles Coll. Beheer Rabobank Utrecht) ten name van de Juridisch Eigenaar van het Subfonds van het Paraplufonds. Participanten ontvangen een bericht van deelneming waarin het aantal aangekochte participaties en de aankoopwaarde is vermeld en worden vervolgens ingeschreven in het participantenregister van het Subfonds.

De Beheerder kan besluiten om eigen gelden dan wel gelden van andere door haar beheerde instellingen te beleggen in de door haar beheerde beleggingsfondsen. Ten tijde van opmaken van dit prospectus belegt het Subfonds Finles Collectief Beheer in het Finles Lotus Fonds en het Finles Multi Strategy Hedge Fund I.L.

Deze beleggingen betreffen beleggingen die op marktconforme voorwaarden zijn aangegaan. Er is overigens geen sprake van transacties op niet gereguleerde markten.

Verkopen (uittreding) van participanten

Participanten kunnen dagelijks hun participaties in het Subfonds geheel of gedeeltelijk te gelde maken. Hierbij verwijzen wij naar de geldende voorwaarden zoals opgenomen in het prospectus van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen.

5. Beleggingsbeleid

Algemeen

Het Subfonds kan wereldwijd op alle beurzen (voorbeelden hiervan zijn de New York Stock Exchange in de Verenigde Staten en de Hang Seng in Hong Kong) en in alle beleggingsfondsen, beleggingsproducten en beleggingscategorieën beleggen. Het Subfonds belegt onder meer in beleggingsfondsen waaronder hedge fondsen. Deze hedge fondsen passen uiteenlopende strategieën en stijlen toe. Voorbeelden hiervan zijn CTA's, global macro en long/short equity. Bij het uitvoeren van deze strategieën kunnen meerdere instrumenten gebruikt worden zoals aandelen, obligaties, (bancaire) leningen, opties, swaps en andere derivaten.

Gelieerde partijen

Daarnaast heeft de Beheerder de mogelijkheid om in andere beleggingsinstellingen van Finles N.V. te beleggen. Dit zal geschieden overeenkomstig de in het prospectus genoemde voorwaarden. De transacties van de aankopen en verkopen van de beleggingen geschieden tegen de intrinsieke waarde ofwel de Net Asset Value (NAV) van het fonds. Over het deel van de investering in deze beleggingsinstellingen wordt geen beheervergoeding en, indien van toepassing, geen performance fee berekend waardoor betaling van dubbele beheervergoeding wordt voorkomen.

De onafhankelijke waardebepaling van de NAV wordt uitgevoerd door de externe administrateur.

Het Subfonds is vooral aantrekkelijk voor beleggers die een lager risicoprofiel wensen dan directe aandelen beleggingen of aandelen-beleggingsfondsen. Het beleid is erop gericht een zodanige mix te creëren dat de risico's breed worden gespreid, zowel over landen als over soorten financiële instrumenten.

Het Subfonds maakt bij het bepalen van de beleggingsportefeuille gebruik van zeer specialistische managers en beleggingsfondsen om een maximaal resultaat te behalen met een zo laag mogelijk risico. Echter, het beleggingsbeleid dat de Beheerder toepast kent een aantal restricties.

Allocatiebeleid

De beleggingen kunnen bestaan uit binnenlandse en buitenlandse al dan niet ter beurze genoteerde effecten, opties, termijncontracten inzake goederen of valuta's, hedge fondsen, deelnemingen in al dan niet beursgenoteerde beleggingsfondsen en uit overige beleggingscategorieën die passen binnen de doelstelling van het Subfonds. De portefeuille is opgebouwd op grond van een viertal uitgangspunten:

1. Het bewaken en sturen van de allocatie in verschillende beleggingscategorieën (regio, valuta, financieel instrument) is essentieel voor een wereldwijd mixfonds;
2. Door het selecteren van specialisten kunnen in de combinatie daarvan goede resultaten behaald worden;
3. Het samenbrengen van verschillende beleggingscategorieën leidt tot een betere verhouding tussen risico en rendement. Er bestaan zeer veel verschillende manieren van beleggen. Door op een doordachte en uitgebalanceerde wijze verschillende stijlen te combineren stijgt de opbrengst en daalt de volatiliteit (het risico);
4. Hedgefondsen hebben de mogelijkheid om rendement te creëren in stijgende en dalende markten. Het aanhouden van een 'buy and hold' portefeuille met een bepaalde mix van aandelen en obligaties is gebleken niet altijd optimaal te zijn. De opbrengst hiervan is immers afhankelijk van het gedrag van de markten.

Beleggers willen in een opgaande markt een aantrekkelijk rendement maken, maar zijn in een neergaande markt primair geïnteresseerd in kapitaalprotectie. Een fonds dat de voorgaande vier uitgangspunten combineert, is daar veel beter toe in staat dan een long-only fonds dat veelal in slechts één beleggingscategorie belegt.

Uitvoering van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt bepaald door de Beheerder, Finles N.V. en de uitvoering daarvan is uitbesteed aan QBasis Invest GmbH te Oostenrijk. Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd op basis van de in dit Aanvullend prospectus vastgelegde uitgangspunten en doelstellingen. De uitbesteding betreft de directe uitvoering van het beleggingsbeleid conform dit Prospectus en conform de beleggingsrestricties zoals vastgelegd in dit Prospectus. De Beheerder blijft toezien op de correcte uitvoering daarvan en behoudt de eindverantwoordelijkheid voor het beheer en het risicomanagement van het Fonds.

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

Indien het Subfonds beleggingen aanhoudt die in andere valuta's noteren dan in euro's dan brengt dit een valutarisico met zich mee. De Beheerder van het Subfonds heeft de mogelijkheid om valutarisico's af te dekken indien zij dit in het belang van het Subfonds acht. In de jaarrekening van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen wordt hierover verantwoording afgelegd.

Selectie van beleggingen

Wereldwijd zijn er tienduizenden beleggingsfondsen. Uit dit hele universum van verschillende beleggingsfondsen worden via datakanalen, een uitgebreid netwerk van relaties en diverse andere kanalen fondsen geselecteerd die aansluiten bij het beleggingsbeleid van het Subfonds.

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 beleggingsstijl, risicobeheersing en afhankelijkheid van marktbevingen. Andere belangrijke kwantitatieve criteria zijn rendement en volatiliteit en de verhouding tussen deze twee parameters. Daarnaast zijn onderlinge correlatie tussen fondsen en de gehele correlatie met aandelen- en obligatiemarkten relevant.

Ook kwalitatieve criteria zoals strategie en stijl, reputatie, organisatie en processen, risicomanagement, 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 onder meer op de hierboven beschreven criteria.

In de jaarrekening wordt verantwoording afgelegd over het gevoerde beleggingsbeleid van het afgelopen jaar.

6. Beleggingsrestricties

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Subfonds gelden de navolgende restricties:

1. een positie mag niet groter of gelijk zijn dan 20% van het Subfondsvermogen.
2. Van het totale Subfondsvermogen kan maximaal 50% worden belegd in beleggingsfondsen die geen dagelijkse maar een wekelijkse of maandelijks koers of waarde afgeven, waarbij de waardeveranderingen van deze beleggingen ook slechts periodiek in de koers van het Subfonds verwerkt worden. Bij wijzigingen in de beleggingen is het mogelijk dat deze grens tijdelijk wordt overschreden. Dit wordt veroorzaakt door de verkoopbepalingen van sommige fondsen. Een dergelijke overschrijding kan een periode van drie tot vier maanden in beslag nemen.
3. De verhouding tussen onderliggende waarden kan wijzigen, door het verloop van financiële markten of door een aanpassing of wijziging van de beleggingsstrategie van het Subfonds. Met dien verstande dat steeds een minimum percentage van 20% wordt gehanteerd voor vastrentende waarden of beleggingscategorieën met een gelijkwaardige of veiligere risico/rendementverhouding. Eenzelfde minimum percentage van 20% geldt voor aandelen of beleggingscategorieën met een gelijkwaardig risico. Bij wijzigingen in de waardering van de beleggingen is het mogelijk dat deze grens tijdelijk wordt overschreden. Dit kan veroorzaakt worden door de verkoopbepalingen van sommige fondsen. Een dergelijke overschrijding kan een periode van meerdere maanden in beslag nemen. Bij een

overschrijding neemt de Beheerder direct maatregelen om de overschrijding zo snel mogelijk te herstellen.

4. Het Subfonds zal niet in fondsen beleggen waarin het risico van de participanten verder strekt dan het bedrag van hun inbreng. Het risico van participanten in het Subfonds strekt niet verder dan het bedrag van hun inbreng.

Het beleggen in beleggingsfondsen 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 beleggingsrestricties opleggen.

Belangrijke beleidswijzigingen op het gebied van de beleggingen en de gehanteerde restricties worden voorafgaand aan de uitvoering daarvan besproken met de Raad van Commissarissen van de Beheerder. Overigens worden wijzigingen in het beleggingsbeleid altijd vooraf aan de participanten medegedeeld waarbij altijd een termijn van 1 maand wordt gehanteerd waarbinnen zittende participanten de mogelijkheid hebben om uit te treden uit het Subfonds tegen de dan geldende voorwaarden.

7. Benchmarks

Omdat het Subfonds een wereldwijd mixfonds is heeft het Fonds de mogelijkheid om met een actief allocatiebeleid te kunnen inspelen op de veranderende markten.

Het Fonds kent een tweetal meetpunten om de performance te beoordelen:

1. De fondsdoelstelling van een langjarig gemiddeld rendement van meer dan 8% per jaar;
2. Een samengestelde index van: HFRI Fund of Funds Composite Index 50%, Managed Futures 20%, MSCI World 15% en JP Morgan Global Government Bond 15%.

8. Risicofactoren

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

Indien onderstaande risico's daadwerkelijk optreden kan dit negatieve gevolgen hebben voor de waarde van het Subfonds.

Rendementsrisico

Het rendement op het Subfonds kan zowel positief als negatief zijn. De koers van het Subfonds fluctueert met de koerswijzigingen van de beleggingen waarin wordt belegd. De keuze uit de verschillende beleggingsfondsen bepaalt uiteindelijk het rendement van het Subfonds. Het beleggingsbeleid van de Beheerder is er op 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 Subfonds zoveel mogelijk voorkomen.

Marktrisico

Het beleggingsbeleid is er op gericht om de participanten de zekerheid van spreiding en een zekere beheersing van de risico's te bieden. De investeringen van het Subfonds 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 beleggingsdoelen zullen worden behaald.

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 Beheerders. De Beheerder van het Subfonds wordt periodiek geïnformeerd door de Beheerders van deze fondsen over het door hen gevoerde beleggingsbeleid en de behaalde resultaten. Noch de Beheerder, noch de door de 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 Subfonds 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 in 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 voor de waarde van het Subfonds.

Het Subfonds belegt alleen in beleggingsfondsen waarvan de beheerder (de Manager) 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 Subfonds 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.

Verkoop van participaties/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 Subfonds er voldoende liquiditeiten in het Subfonds aanwezig zijn om de participaties in te kopen.

Teneinde te voldoen aan haar inkoopverplichtingen kan de Beheerder vreemd vermogen aantrekken met een maximum van 10% van het Subfonds vermogen. 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 Subfonds 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 maandelijke uittreed mogelijkheid of een uittreed mogelijkheid per kwartaal hebben. Ook komt het voor dat bepaalde fondsen een aankondiging periode van dertig, zestig of mogelijk negentig dagen hanteren.

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 verkoopvergoeding indien posities worden verkocht binnen bijvoorbeeld 6 of 12 maanden. Het Subfonds zal deze situaties zoveel mogelijk vermijden.

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 de toegekende waardering verkocht kunnen worden.

Valutarisico

Omdat kan worden belegd in andere valuta's dan de euro kan een valutarisico ontstaan. De Beheerder van het Subfonds heeft de mogelijkheid om valutarisico's af te dekken indien zij dit in het belang van het Subfonds acht. In de jaarrekening van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen wordt hierover verantwoording afgelegd.

Leverage

De Beheerder is bevoegd om voor rekening en risico van het Subfonds leningen aan te gaan met een maximum van 10% van het Subfondsvermogen. 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 Subfonds.

Daarnaast kan het Subfonds 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 Subfonds investeert. De leverage bandbreedte bij de huidige onderliggende beleggingen van het Subfonds varieert tussen 0 en 2 maal het fondsvermogen van het betreffende fonds waarin wordt geïnvesteerd. Voor de participanten in het Subfonds 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.

Inflatierisico

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

Concentratierisico

De onderliggende beleggingen van het Subfonds 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 Subfonds verliezen op posities oplopen.

Erosierisico

Het Subfonds 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.

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.

Toezichtrisico

Het Subfonds 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 kan in de toekomst gewijzigd worden hetgeen negatieve gevolgen voor de participanten in het Subfonds kan hebben.

Paraplustructuur

Een paraplufonds heeft een ongedeeld vermogen. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen kan hebben voor de andere Subfondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen, alsmede in geval van opheffingen of vereffening van een Subfonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt overgedragen aan de andere Subfondsen. Gezien de aard van de beleggingen van dit Subfonds waarbij alleen wordt belegd in effecten waarbij een bijstortverplichting is uitgesloten en gezien het feit dat de financiering van de beleggingen van elk Subfonds uitsluitend met eigen vermogen geschiedt, is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

9. Kostenparagraaf

Deelneming in het Subfonds geschiedt door middel van een schriftelijke opdracht en inschrijving in het participantenregister van het Subfonds na kennisneming van het Prospectus, het Aanvullend prospectus, het Reglement van Beheer en Bewaring en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI).

Aan- en verkoopkosten

Voor deelneming in het Subfonds worden geen aankoopkosten in rekening gebracht. Toetreding vindt derhalve plaats tegen de dagelijks vastgestelde intrinsieke waarde van het Subfonds.

Bij gehele of gedeeltelijke uittreding bedragen de eenmalige kosten 0,5% van de opgenomen bedragen. Deze kosten van uittreding komen ten laste van de betreffende individuele participant en komen ten gunste van de Beheerder.

De Beheerder heeft de mogelijkheid om af te wijken bij het in rekening brengen van deze uittredingskosten.

Overige kosten van het Subfonds

Hierna volgt een overzicht van de kosten van het Subfonds Finles Collectief Beheer, de berekeningsgrondslag daarvan, de actuele kosten in 2013 en een toelichting daarop.

Overzicht kosten Subfonds Finles Collectief Beheer			
	Kostensoort	Berekeningsgrondslag	actueel 2013 € 1.000
1	Beheervergoeding	% van het fondsvermogen	173
2	Administratie	vaste vergoeding per jaar	57
3	Bewaring en custody	% van het fondsvermogen	12
4	Toezicht AFM/DNB	aandeel fondsvermogen SF FCB in totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V.	3
5	Toezicht en Research	aandeel fondsvermogen SF FCB in totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V.	102
6	Accountantskosten	jaarlijks budget op voorstel van externe accountant	16
7	Bankkosten	overeenkomstig bancaire tarifiering	5
8	Aan- en verkoopkosten van onderliggende beleggingen	overeenkomstig doorbelasting bij aan- of verkoop	pm
9	Juridische kosten	maximaal vast bedrag per jaar	pm
	Totale kosten		368

1. Beheervergoeding

Over het totale fondsvermogen aan het eind van de maand wordt een beheervergoeding berekend van 0,146% (1.75% per jaar). De beheervergoeding komt ten gunste van de Beheerder. De beheervergoeding wordt aangewend om ondermeer de kosten te dekken van uitvoering van het beleggingsmandaat, marketing, drukwerk en verzending daarvan, personeel, vergaderingen, contact met participanten, opstellen en verzenden van (half- en jaar)verslagen, Nieuwsbrieven en de uitvoering van het beleggingsbeleid.

2. Administratie

voor de uitvoering van de financiële administratie, de beleggingsadministratie en de netto vermogenswaardeberekening (NAV) wordt voor het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen een vaste vergoeding per jaar van € 82.000 in rekening gebracht. Hiervan wordt 2/3 deel toegerekend aan het Subfonds Finles Collectief Beheer. Over de vergoeding is geen btw verschuldigd.

3. Bewaring en custody

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

Vanaf 1 juli 2014 is Stichting Circle Depositary Services aangesteld als Bewaarder van het Fonds en bedraagt de jaarlijkse vergoeding € 13.800 en 4,5% opslag voor kantoorkosten. Over de kosten is Btw verschuldigd.

De kosten van custody betreft de bewaarneming en registratie van de activa door KAS BANK N.V. De kosten worden berekend op basis van een percentage (0,02%) van het fondsvermogen aan het eind van iedere maand. Over de kosten is Btw verschuldigd. De overeenkomst inzake de bewaarneming en registratie met KAS BANK N.V. is 30 juni 2014 beëindigd.

4. Toezicht AFM/DNB

Dit zijn de door de AFM (Autoriteit Financiële Markten) en DNB (De Nederlandsche Bank) in rekening gebrachte kosten van toezicht. De kosten worden naar rato van het aandeel van het vermogen van het Subfonds in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Subfonds. Over de kosten is geen Btw verschuldigd. De geschatte kosten voor het toezicht bedragen voor 2014 € 15.000. Het aandeel van het subfonds bedraagt ca. 20% hiervan.

Dit bedrag betreft een indicatie op basis van ervaringen van de Beheerder. Het gaat hier om een schatting waar geen rechten aan kunnen worden ontleend. De uiteindelijke kosten worden naar rato van het vermogen van het Subfonds in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Fonds.

5. Toezicht en research door Beheerder

Dit betreft de kosten van reizen en verblijf in het kader van monitoring en toezicht op uitbestede taken, managers en administrateurs van de onderliggende beleggingen. De jaarlijkse kosten zijn gemaximeerd op € 250.000 en 1% van het belegd vermogen. De kosten worden naar rato van het vermogen van het Subfonds in relatie tot het totaal door Finles N.V. beheerd fondsvermogen van de fondsen Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen, Finles Lotus Fonds en Finles Multi Strategy Hedge Fund I.L., doorbelast.

De kosten van Research zijn van toepassing op het Subfonds Finles Collectief Beheer en het Finles Lotus Fonds.

6. Accountantskosten

Dit betreft de controlekosten van de jaarrekeningen, de directieverslagen en het prospectus, van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen door de onafhankelijke accountant. De kosten worden jaarlijks op voorstel van de accountant gebudgetteerd en geaccordeerd door de Beheerder. De kosten worden op nacalculatiebasis in rekening gebracht. Over de kosten is Btw verschuldigd.

7. Bankkosten

Dit betreft kosten die door bankiers in rekening worden gebracht in verband met het faciliteren van bancaire diensten zoals bijvoorbeeld het betalingverkeer via de rekeningen courant in euro's en andere valuta's van het Subfonds. Deze kosten worden getaxeerd op maximaal € 10.000 per jaar. Over de kosten kan Btw verschuldigd zijn.

8. 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 1% per transactie (aan -of verkoop). Dit percentage betreft een indicatie op basis van huidige beschikbare informatie. De Beheerder vermijdt zoveel als mogelijk investeringen in fondsen die aan- en verkoopkosten in rekening brengen.

9. Juridische kosten

Dit betreft kosten die door advocaten en juridisch adviseurs rechtstreeks in rekening worden gebracht in verband met juridische vraagstukken omtrent onderliggende beleggingen van het Subfonds. De jaarlijkse

kosten zijn gemaximeerd op €50.000. Over de kosten is Btw verschuldigd.

10. Overige kosten

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

11. Inlenen en uitlenen van effecten

De kosten van inlenen van effecten worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. De opbrengsten van het uitlenen van effecten komen ten gunste van het resultaat van het Fonds. In de jaarrekening van het Fonds zal, indien van toepassing verantwoording worden afgelegd over het inlenen en uitlenen van effecten en de eventuele kosten en opbrengsten daarvan.

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

Lopende Kosten Factor (LKF)

De geschatte LKF van het Subfonds Finles Collectief Beheer voor het jaar 2014 bedraagt 2,25%. Deze schatting is gebaseerd op de actuele LKF over het eerste halfjaar van 2014 (2,23%).

De LKF van het Subfonds omvat alle kosten die in een boekjaar ten laste van het Subfonds worden gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten.

De LKF wordt berekend op basis van de directe kosten van het Subfonds als een percentage van het gemiddeld Subfondsvermogen gedurende het verslagjaar.

Dit percentage is slechts een schatting gebaseerd op historische gegevens. Toekomstige marktontwikkelingen, rendement en activiteiten in het fonds zullen derhalve op de uiteindelijke uitkomst van de LKF van invloed zijn.

Portfolio Omloop Factor (POF)

De Portfolio Omloop Factor geeft de verhouding weer tussen het totaal van de effectentransacties onder aftrek van de aan- en verkopen van aandelen van het Fonds en het gemiddeld vermogen gedurende het verslagjaar.

De POF, geeft de omloopsnelheid van de activa weer en wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X] * 100$.

Totaal 1: het totaal bedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkopen) van de beleggingsinstelling gedurende het jaar.

Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling gedurende het jaar.

X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

De POF over het eerste halfjaar van 2014 bedraagt 51,55 (2013: 133,66). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille weer.

Inducements

Ontvangen effectenprovisies, retourcommissies, kortingen en dergelijke komen ten goede van het Subfonds. De Beheerder (of haar individuele werknemers) kunnen op geen enkele wijze (direct of indirect) een vergoeding ontvangen anders dan de in dit Aanvullend prospectus genoemde vergoedingen. De Beheerder kan marketing- en verkoopactiviteiten gericht op groei van het Subfondsvermogen in samenwerking met partijen uitvoeren waar tevens beleggingen worden aangehouden. Activiteiten dienen in het belang van beide partijen te zijn. Zoals hiervoor is vermeld worden deze kosten door de Beheerder betaald.

10. Nieuwe participatieklasse I

Met ingang van 1 juli 2014 is naast de bestaande participatieklasse een nieuwe participatieklasse I ingevoerd in het Subfonds Finles Collectief Beheer.

Voor de nieuwe participatieklasse geldt een beheervergoeding van 1% per jaar en een performance fee van 10% per jaar. Op de performance fee is een high watermark van toepassing: dit impliceert dat een performance fee eerst dan wordt uitgekeerd indien het hoogste rendement dat is behaald sinds de introductie van deze participatie klasse wordt gerealiseerd. De startdatum voor de berekening hiervan is 1 juli 2014.

Voor de nieuwe participatieklasse geldt een minimum eerste investeringsbedrag van € 1.000. Daarna staat het de belegger vrij om additioneel ieder bedrag te investeren.

De additionele administratiekosten voor deze nieuwe klasse bedragen € 9.000 per jaar en komen ten laste van het fonds. In de aanloop van de ontwikkeling van het vermogen en afhankelijk van de hoogte daarvan komen deze kosten ten laste van Finles N.V. als beheerder van het fonds.

De nieuwe participatie klasse wordt aangeduid als: **Share Class I**.

Bijlage III: AANVULLEND PROSPECTUS SUBFONDS FINLES COLLECTIEF BEHEER I.L.

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie.....	43
2. Doelstelling	44
3. Beleggingsbeleid.....	44
4. Risicofactoren	45
5. Kostenparagraaf	47

1. Algemene informatie

Per 1 februari 2011 is het Finles Collectief Beheer Fonds (FCBF) omgevormd tot een paraplufonds en is de naamgeving gewijzigd in Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen. Per genoemde datum zijn twee afzonderlijke Subfondsen gevormd, te weten:

- Subfonds Finles Collectief Beheer en;
- Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. (In Liquidatie)

Aanleiding hiertoe is geweest de scheiding van de illiquide beleggingen en de liquide beleggingen die vóór 1 februari 2011 in het Finles Collectief Beheer Fonds in de portefeuille waren opgenomen. Met ingang van 12 november 2010 zijn de illiquide beleggingen opgenomen in een zogenaamde sidepocket. In overleg met de AFM is besloten tot herstructurering van het oorspronkelijke Finles Collectief Beheer Fonds met ingang van 1 februari 2011. De Beheerder van het FCBF, Finles N.V., heeft destijds besloten om een paraplustructuur op te richten teneinde het liquide deel en het illiquide deel van de portefeuille van Finles Collectief Beheer Fonds van elkaar te scheiden in twee afzonderlijke subfondsen.

Kenmerkend voor een paraplufonds is dat het een ongedeedd vermogen heeft. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een subfonds gevolgen kan hebben voor de andere subfondsen. Hierbij kan een eventueel negatief vermogenssaldo van een subfonds worden overgedragen aan de andere subfondsen. Gezien de aard van de beleggingen, waarbij de Beheerder slechts belegt in onderliggende beleggingen waarbij geen bijstortingsverplichting van toepassing is (dit geldt zowel voor het Subfonds Finles Collectief Beheer als voor het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L.) en voor geen van beide subfondsen sprake is van beleggen met geleend geld, is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk uitgesloten.

Het aantal participaties in het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. (hierna ook "Subfonds") zijn bij het vormen van de Side Pocket op 12 november 2010 bepaald per participant.

In de brief aan de participanten van 14 december 2010 is de mogelijkheid geboden om eenmalig per 31 januari 2011 uit de Side Pocket te stappen. Indien beleggers geheel of gedeeltelijk gebruik hebben gemaakt van de eenmalige uitstapmogelijkheid is het aantal participaties in het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. ten opzichte van het aantal wat is toegekend per 12 november 2010 verminderd.

Per 1 februari 2011 zijn de nog bestaande participaties in de vanaf 12 november 2010 bestaande Side Pocket overgeheveld van het Finles Collectief Beheer Fonds naar het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. en als zodanig opgenomen in het participantenregister.

Het Subfonds vermogen per 1 februari 2011 is voor rekening en risico van de Participanten wereldwijd belegd in een aantal fondsen en wordt zo spoedig mogelijk verkocht tegen de reële waarde van het onderliggende fonds overeenkomstig het beleggingsbeleid zoals vastgelegd in dit Aanvullend prospectus. Voor alle onderliggende fondsen zijn inmiddels verkooporders ingelegd bij de onafhankelijke administrateur en/of manager van de onderliggende fondsen.

Het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. is vanaf de aanvang per 1 februari 2011 in liquidatie en accepteert geen toetreders. Alle beleggingen in het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. worden zo spoedig mogelijk verkocht waarna dit Subfonds zal worden geliquideerd. De verwachte liquidatiedatum is medio 2016, toekomstige marktomstandigheden zijn hierop van invloed.

Onderhavig prospectus is het Aanvullend prospectus van het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. en dient ter aanvulling op het prospectus van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen. Het Aanvullend prospectus en het Prospectus van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen vormen een integraal geheel.

Er is een Depositary Services Agreement aangegaan door de volgende partijen:

- Finles N.V. als Beheerder van het Fonds,
- Stichting Finles Funds die de juridische eigendom houdt van de waarden van het Fonds, en
- Stichting Circle Depositary Services als Bewaarder van het Fonds.

De overeenkomst regelt de verhoudingen tussen genoemde partijen en is op aanvraag verkrijgbaar bij de Beheerder van het Fonds.

Indien de teksten van het prospectus van het Paraplufonds, de Regeling van Beheer en Bewaring en het Aanvullend prospectus niet geheel met elkaar in overeenstemming zijn prevaleert de tekst van het Aanvullend prospectus.

2. Doelstelling

De doelstelling van het Subfonds is om de onderliggende beleggingen zo spoedig mogelijk liquide te maken. Verkoopopdrachten zijn ingelegd voor alle individuele onderliggende fondsen. Zodra er voldoende liquiditeiten uit de verkoop van onderliggende fondsen zijn ontvangen zal de Beheerder tot evenredige uitbetaling aan alle Participanten in het Subfonds overgaan. De Beheerder zal overgaan tot een eerste betaling/distributie indien er tenminste EUR 1 miljoen aan liquiditeiten aanwezig zijn in het Subfonds. Het beleid is om het Subfonds steeds uit te laten keren zodra dit bedrag aan liquiditeiten aanwezig is, bovenop de cash positie van ongeveer 2% van het fondsvermogen. Deze cash positie dient ter dekking van de lopende kosten.

3. Beleggingsbeleid

Het Subfonds belegt wereldwijd in beleggingsfondsen waaronder hedgefondsen. De hedgefondsen in portefeuille in het Subfonds zijn hoofdzakelijk actief in de asset backed lending strategie en de markt voor converteerbare obligaties zoals Private Investment in Public Equity ofwel PIPE's. Bij het uitvoeren van deze strategieën wordt hoofdzakelijk gebruikt gemaakt van private leningen en converteerbare obligaties.

Kenmerk van beide strategieën is dat leningen worden verstrekt aan marktpartijen tegen onderpand. Dit onderpand kan allerlei specifieke beleggingsvormen hebben maar is over het algemeen vastgoed.

Gemiddeld genomen leenden deze fondsen destijds niet meer uit dan 70% van de waarde van het onderpand. Deze fondsen hadden derhalve een buffer van 30% voordat zij een verlies zouden gaan lijden. Stel, een projectontwikkelaar leent 700 duizend euro van een ABL fonds en het onderpand is een miljoen euro waard. Wanneer de projectontwikkelaar failliet gaat, komt het onderpand in handen van het ABL fonds. Het ABL fonds speelt quitte of maakt winst wanneer het onderpand voor 700 duizend euro of meer wordt verkocht.

Gedurende de kredietcrisis is de waarde van het onderpand fors afgenomen. In veel gevallen werd het onderpand zelfs substantieel minder waard dan de uitstaande lening. Een tweede aspect is dat banken, die traditioneel een herfinanciering verstrekten aan de marktpartijen waarmee de leningen van deze ABL fondsen werden afgelost, sinds het vierde kwartaal van 2008 op de rem zijn gaan staan qua kredietverlening. Hierdoor werden de ABL fondsen gedwongen om het eigendom van het onderpand daadwerkelijk over te nemen. Deze situatie is sindsdien nog niet substantieel verbeterd.

Een derde aspect is dat deze ABL fondsen en PIPE fondsen te maken hadden en hebben met verkopende beleggers aangezien investeerders hun belang hebben opgevraagd omdat ze op hun beurt te maken hadden met ingelegde verkooporders van hun beleggers. Deze beleggingsfondsen kunnen door de problematiek niet meer aan hun verplichtingen voldoen waardoor zij gedwongen werden om hun fonds te sluiten voor uittredingen en in veel gevallen is zelfs over gegaan tot liquidatie van het fonds met enorme prijsdalingen tot gevolg.

Voor de exacte samenstelling van de portefeuille van het Subfonds verwijzen wij naar de meest recente jaarrekening van het Fonds.

De (half)jaarrekeningen van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen (vanaf 2011, daarvoor de jaarrekening van het Finles Collectief Beheer Fonds) en de Beheerder zijn beschikbaar op de website van de Beheerder: www.finlescapitalmanagement.nl

3 jaars overzicht: rendement, vermogen, baten en lasten en LKF			
	2013	2012	2011
Rendement (incl. distributie)	-43,99%	-33,7%	-10,3%
Vermogen ultimo boekjaar (* € 1.000)	3.603	6.702	10.315
Baten (* € 1.000)	-2.094	-2.057	-6.313
Lasten (* € 1.000)	155	256	296
LKF (Lopende Kosten Factor)	3,11%	2,93%	2,30%

4. Risicofactoren

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

Onderstaand overzicht toont de risico's die bij het aankopen van de onderliggende fondsen bestonden en in principe nog steeds bestaan. Voor zover risico's, gezien de situatie van het Subfonds, zich niet meer kunnen voordoen zijn deze hierna niet meer genoemd.

Indien onderstaande risico's daadwerkelijk optreden kan dit negatieve gevolgen hebben voor de vermogenswaarde van het Subfonds.

Verkoop van participaties/liquiditeitsrisico

De onderliggende fondsen van het Subfonds zijn gesloten voor uittreding en veelal in liquidatie waardoor het voor het Subfonds onmogelijk is om de Participanten van het Subfonds uit te betalen. Het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. is vanaf de start per 1 februari 2011 in liquidatie en accepteert geen toetreders meer. Alle beleggingen in het Subfonds Finles Collectief Beheer Fonds I.L. worden zo spoedig mogelijk verkocht waarna dit Subfonds wordt geliquideerd (verwachte liquidatiedatum medio 2016). Toekomstige marktomstandigheden zijn van invloed op de haalbaarheid van de genoemde datum. Ook is het onzeker tegen welke prijzen het onderpand van de onderliggende fondsen van het Subfonds zal worden verkocht en welke opbrengsten dit zal genereren.

Managerrisico

Het door de participanten bijeengebrachte fondsvermogen is voor het merendeel geïnvesteerd in andere beleggingsfondsen, waarvan de beslissingsbevoegdheid ten aanzien van de beleggingen in handen is van andere Beheerders. De Beheerder van het Subfonds wordt periodiek geïnformeerd door de Beheerders van deze fondsen over hun gevoerde 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.

Waarderingsrisico

De netto vermogenswaarde van de participaties van het Subfonds 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 dan wel dat onderliggende waarden en zekerheden daarvan niet correct kunnen worden vastgesteld.

Valutarisico

Het grootste gedeelte van het Subfonds vermogen is geïnvesteerd in fondsen die in US dollars genoteerd zijn. De Beheerder van het Subfonds dekt (in)directe valutarisico's niet af. In de jaarrekening van het Paraplufonds wordt hierover verantwoording afgelegd.

Marktrisico

De investeringen binnen het Subfonds zijn onderworpen aan marktbevingen en aan de risico's die inherent zijn aan beleggen in het algemeen; diensgevolge kan geen zekerheid worden gegeven dat de beleggingsdoelen nog worden gerealiseerd. De onderliggende fondsen van het Subfonds zijn gesloten voor uittreding en veelal in liquidatie waardoor het voor het Subfonds onmogelijk is om participanten van het Subfonds uit te betalen.

De onderliggende fondsen van het Subfonds zijn momenteel niet of nauwelijks in staat om hun posities te verhandelen, of kunnen deze posities alleen verhandelen tegen substantiële kortingen. De verbetering van liquiditeit in deze markten hangt nauw samen met de marktbevingen op de financiële markten en het macro economisch klimaat.

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.

Concentratierisico

Het is de verwachting dat het Subfonds een geconcentreerde portefeuille van beleggingen zal worden indien onderliggende beleggingen gelden van verkopen gaan distribueren aan beleggers zoals het Subfonds. Beleggingen die nog geen gelden hebben gedistribueerd maken dan een groter deel uit van het Subfonds.

De posities van de onderliggende beleggingen van het Subfonds zijn veelal geconcentreerd in de vastgoedmarkt. Dit vastgoed diende in eerste instantie veelal als onderpand van de leningen en converteerbare obligaties. Door de gevolgen van de kredietcrises werden de onderliggende fondsen gedwongen om het eigendom van het onderpand daadwerkelijk over te nemen.

Verhandelbaarheidsrisico

De mate van verhandelbaarheid van de onderliggende posities 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 de op enig moment toegekende waardering verkocht kunnen worden. Zoals ook beschreven bij marktrisico zijn de onderliggende fondsen van het Subfonds momenteel niet of nauwelijks in staat om hun posities te verhandelen, of kunnen deze posities alleen verhandeld worden tegen substantiële kortingen.

Rendementsrisico

Het rendement op het Subfonds kan zowel positief als negatief zijn. De koers van het Subfonds fluctueert met de koerswijzigingen van de beleggingen waarin wordt belegd. De keuze uit de verschillende beleggingsfondsen bepaalt uiteindelijk het rendement van het Subfonds.

Leverage

Het Subfonds investeert 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 Subfonds investeert. De leverage bandbreedte bij de huidige onderliggende beleggingen van het Subfonds varieert tussen 0 en 2 maal het fondsvermogen van het betreffende fonds. Voor de participanten in de Subfonds kan dit een extra risico betekenen.

Inflatierisico

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

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 Subfonds 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 Subfonds 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.

Toezichtsrisko

Het Subfonds 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. Het merendeel van de onderliggende fondsen van het subfonds staan onder toezicht van een toezichthouder.

Financiële en fiscale wetgeving

Actuele financiële en/of fiscale wetgeving kan in de toekomst gewijzigd worden hetgeen negatieve gevolgen voor de participanten van het Subfonds kan hebben.

Paraplustructuur

Een paraplufonds heeft een ongedeeld vermogen. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen kan hebben voor de andere Subfondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen, alsmede in geval van opheffingen of vereffening van een Subfonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt overgedragen aan de andere Subfondsen. Gezien de aard van de beleggingen van dit Subfonds waarbij alleen wordt belegd in effecten waarbij een bijstortverplichting is uitgesloten en gezien het feit dat de financiering van de beleggingen van elk Subfonds uitsluitend met eigen vermogen geschiedt, is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

5. Kostenparagraaf

De onderstaande kosten zijn van toepassing op dit Subfonds.

Uittredingskosten

Er worden geen uittredingskosten in rekening gebracht indien uitbetalingen aan Participanten, naar evenredigheid van hun belang, worden omgezet naar participaties in het Subfonds Finles Collectief Beheer. Indien uitkeringen aan Participanten direct plaatsvinden dan wordt 0,5% uittredingskosten in rekening gebracht.

Overige kosten van het Subfonds

Hierna volgt een overzicht van de kosten van het Subfonds, de berekeningsgrondslag daarvan, de actuele kosten in 2013 en een toelichting daarop.

Overzicht kosten Subfonds Finles Collectief Beheer I.L.			
	Kostensoort	Berekeningsgrondslag	actueel 2013 € 1.000
1	Beheervergoeding	% van het fondsvermogen	88
2	Administratie	vaste vergoeding per jaar	29
3	Bewaring en custody	% van het fondsvermogen	4
4	Toezicht AFM/DNB	aandeel fondsvermogen SF FCB I.L. in totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V.	2
5	Toezicht en Research	aandeel fondsvermogen SF FCB I.L. in totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V.	24
6	Accountantskosten	Jaarlijks budget op voorstel van externe accountant	8
7	Bankkosten	Overeenkomstig bancaire tarifiering	-
8	Verkoopkosten van de onderliggende beleggingen	Overeenkomstig doorbelasting bij verkoop	pm
9	Juridische kosten	Maximaal vast bedrag per jaar	pm
	Totale kosten		155

1. Beheervergoeding

Over het totale fondsvermogen ultimo maand wordt een beheervergoeding berekend van 0,146% per maand (1,75% per jaar). De beheervergoeding komt ten gunste van de Beheerder. De beheerkosten worden aangewend om ondermeer de kosten te dekken van marketing, drukwerk en verzending daarvan, personeel, vergaderingen, contact met participanten, opstellen en verzenden van (half- en jaar)verslagen en nieuwsbrieven.

2. Administratie

voor de uitvoering van de financiële administratie, de beleggingsadministratie en de netto vermogenswaardeberekening (Net Asset Value, NAV) wordt voor het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen een vaste vergoeding per jaar van € 82.000 in rekening gebracht. Hiervan wordt 1/3 deel toegerekend aan het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. Over de vergoeding is geen btw verschuldigd.

3. Bewaring en custody

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

Vanaf 1 juli 2014 is Stichting Circle Depositary Services aangesteld als Bewaarder van het Fonds en bedraagt de jaarlijkse vergoeding € 13.800 en 4,5% opslag voor kantoorkosten. Over de kosten is Btw verschuldigd.

De kosten van custody betreft de bewaarneming en registratie van de activa door KAS BANK N.V. De kosten worden berekend op basis van een percentage (0,02%) van het fondsvermogen aan het eind van iedere maand. Over de kosten is Btw verschuldigd. De overeenkomst inzake de bewaarneming en registratie (custody) met KAS BANK N.V. is 30 juni 2014 beëindigd.

4. Toezicht AFM/ DNB

Dit zijn de door de AFM (Autoriteit Financiële Markten) en DNB (De Nederlandsche Bank) in rekening gebrachte kosten van toezicht. De kosten worden naar rato van het aandeel van het vermogen van het Subfonds in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Subfonds. Over de kosten is geen Btw verschuldigd. De geschatte kosten voor het toezicht bedragen voor 2014 € 15.000. Het aandeel van het subfonds bedraagt ca. 10% hiervan. Dit bedrag betreft een indicatie op basis van ervaringen van de Beheerder. Het gaat hier om een schatting waar geen rechten aan kunnen worden ontleend. De uiteindelijke kosten worden naar rato van het vermogen van het Subfonds in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Subfonds.

5. Toezicht door Beheerder

Dit betreft de kosten van reizen en verblijf in het kader van monitoring en toezicht op uitbestede taken, managers en administrateurs van de onderliggende beleggingen. De jaarlijkse kosten zijn gemaximeerd op € 175.000. De kosten worden naar rato van het vermogen van het Subfonds in relatie tot het totaal door Finles N.V. beheerd fondsvermogen van de fondsen: Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen, Finles Lotus Fonds en Finles Multi Strategy Hedge Fund I.L. doorbelast.

6. Accountantskosten

Dit betreft de controlekosten van de jaarrekeningen, de directieverlagen en het prospectus, van het Paraplufonds Finles Beleggingsfondsen 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.

7. Bankkosten

Dit betreft kosten die door bankiers in rekening worden gebracht in verband met het faciliteren van bancaire diensten zoals bijvoorbeeld het betalingverkeer over de lopende rekeningen courant in euro's en andere valuta's van het Subfonds. Deze kosten zijn gemaximeerd op € 5.000 per jaar. Over de kosten kan Btw verschuldigd zijn.

8. Verkoopkosten van de onderliggende beleggingen

De kosten van verkoop van onderliggende beleggingen worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. Deze kosten zijn gemaximeerd op 1% per transactie (verkoop). Dit percentage betreft een indicatie op basis van huidige beschikbare informatie.

9. Juridische kosten

Dit betreft kosten die door advocaten en juridisch adviseurs rechtstreeks in rekening worden gebracht in verband met juridische vraagstukken omtrent onderliggende beleggingen van het Subfonds. De jaarlijkse kosten zijn gemaximeerd op 50.000 euro. Over de kosten is Btw verschuldigd.

In het Subfonds wordt een kas reserve van 2% van het fondsvermogen aangehouden om bovenstaande kosten te dekken.

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

Lopende Kosten Factor (LKF)

De geschatte LKF van het Subfonds Finles Collectief Beheer I.L. voor het jaar 2014 bedraagt 3,75%. Deze schatting is gebaseerd op de actuele LKF over het eerste halfjaar van 2014 (3,61%).

De LKF van het Subfonds omvat alle kosten die in een boekjaar ten laste van het Subfonds worden gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten.

De LKF wordt berekend op basis van de directe kosten van het Subfonds als een percentage van het gemiddeld Subfondsvermogen gedurende het verslagjaar.

Dit percentage is slechts een schatting gebaseerd op historische gegevens. Toekomstige marktontwikkelingen, rendement en activiteiten in het fonds zullen derhalve op de uiteindelijke uitkomst van de TER van invloed zijn.

Portfolio Omloop Factor (POF)

De Portfolio Omloop Factor geeft de verhouding weer tussen het totaal van de effectentransacties onder aftrek van de aan- en verkopen van aandelen van het Fonds en het gemiddeld vermogen gedurende het verslagjaar.

De POF, geeft de omloopsnelheid van de activa weer en wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X] * 100$.

Totaal 1: het totaal bedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkopen) van de beleggingsinstelling gedurende het jaar.

Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling gedurende het jaar.

X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

De POF over het eerste halfjaar van 2014 bedraagt -/-6,08 (2013: 8,59). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille weer.

Inducements

Ontvangen effectenprovisies, retourcommissies, kortingen en dergelijke komen ten goede van het Subfonds. De Beheerder (of haar individuele werknemers) kunnen op geen enkele wijze (direct of indirect) een vergoeding ontvangen anders dan de in dit Aanvullend prospectus genoemde vergoedingen.