

**PROSPECTUS**

**FINLES BOND FUND**

## INHOUDSOPGAVE

<b>1</b>	<b>INLEIDING</b>	<b>3</b>
1.1	Belangrijke Informatie	3
1.2	Het Finles Bond Fund	3
1.3	Waarschuwing	3
1.4	Finles N.V.	4
1.5	Definities	4
1.6	Assurance rapport	6
<b>2</b>	<b>ALGEMENE GEGEVENS</b>	<b>7</b>
2.1	Het fonds	7
2.2	De Beheerder	7
2.3	De Bewaarder	8
2.4	Aan derden uitbestede werkzaamheden	8
2.5	Juridisch eigenaar	9
2.6	De controlerend accountant	9
3.1	Doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties	10
3.2	Participaties; aankopen en verkopen	10
3.3	Financiële gegevens	12
3.4	Benchmark	13
3.5	Risicofactoren	13
3.6	Beheer	15
3.7	Bewaring en taken van de Bewaarder	15
3.8	Raad van commissarissen	16
3.9	Kostenparagraaf	17
3.10	Waardering en resultaatbepaling	19
3.11	Boekjaar van het Fonds	20
3.12	Koers publicatie	20
3.13	Uitkeringsbeleid	20
3.14	Verslaglegging en informatieverstrekking	20
3.15	Fiscale paragraaf	21
3.16	Participantenvergadering	22
3.17	Beleid stemrechten	22
3.18	Belangen van grote beleggers	22
3.19	Duur van het fonds, opheffing en vereffening	22
3.20	Wijziging Voorwaarden van beheer en bewaring	23
3.21	Overige informatie	23
	Bijlage I: VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING	24

## **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. Een Prospectus geeft de belegger informatie over onder meer de financiële positie van het Fonds, het beleggingsbeleid, de risicofactoren, de kostenstructuur en de rechten en verplichtingen die aan de Participaties zijn verbonden. Personen die geïnteresseerd zijn in Het Finles Bond Fund (hierna ook wel FBF genoemd) worden er op gewezen dat een belegging financiële risico's met zich meebrengt. U wordt dan ook nadrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud.

In de bijlage treft u aan de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Fonds.

Het Prospectus is beschikbaar op de website van Finles: [www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl) en wordt op verzoek kosteloos toegezonden.

Overige gegevens, zoals jaarrekeningen, uittreksels KvK en informatie omtrent de directie en de organisatie van de Beheerder en de 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 Finles Bond Fund**

Het Finles Bond Fund is een voorzetting van het Finles EMS TOP-Rentefonds dat op 1 januari 1993 is opgericht om participanten de mogelijkheid te bieden door middel van beleggingen in Europese vastrentende waarden een interessant rendement te bieden bij een gematigd risico. In paragraaf 3.1 is de doelstelling van het Finles Bond Fund opgenomen

Het Finles Bond Fund is een open end beleggingsinstelling. De uitgifte van rechten is in principe onbeperkt. Tot het fonds kunnen bijvoorbeeld toetreden particulieren, institutionele beleggers zoals verzekeringsmaatschappijen of hun gevolmachtigden ten behoeve van levensverzekeringen, stamrecht-B.V.'s en andere rechtspersonen.

Het fond is vanuit fiscaal oogpunt een zogenaamd transparant fonds. De fiscus behandelt iedere deelneming gelijk als ware het een individuele belegging van elk van de afzonderlijke participanten.

Het Finles Bond Fund had medio 2015 een belegd vermogen van € 9,8 miljoen. Dit vermogen wordt collectief beheerd voor gemeenschappelijke rekening van de deelnemers. Toetreding en uittreding is dagelijks mogelijk.

De minimum eerste inleg bedraagt € 3.500. Bijstorten kan met een minimum van € 500.

De koers van het fonds is beschikbaar via de website van de beheerder: [www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)

### **1.3 Waarschuwing**

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

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta-, en grondstoffenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

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

In hoofdstuk 3.5 van dit prospectus is een paragraaf opgenomen met betrekking tot de specifieke risico's omtrent beleggen in dit fonds en beleggen in zijn algemeenheid.

#### **1.4 Finles N.V.**

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

De door Finles beheerde beleggingsinstellingen hadden medio 2014 een vermogen van circa € 426 miljoen in 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 en beschikbaar op de website.

#### **1.5 Definities**

- Absolute return:** Strategie die erop gericht is elk jaar een positief rendement te behalen, ongeacht de bewegingen van de markt;
- ABI:** Alternatieve Beleggingsinstelling. Hieronder wordt verstaan zowel beleggingsmaatschappijen, in geval het vehikel een rechtspersoon betreft, als beleggingsfondsen, indien het vehikel geen rechtspersoon betreft (bijvoorbeeld een Fonds voor Gemene Rekening).
- 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 beleggingsinstellingen;
- Beleggingsadviseur:** Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd., Netherlands Branch treedt op als de beleggingsadviseur van het fonds. De taken van de beleggingsadviseur zijn de uitvoering van het management van de beleggingsportefeuille van het fonds in naam van de Beheerder overeenkomstig het beleggingsmandaat
- Beleggings-categorieën:** De verschillende asset classes van beleggingscategorieën zoals: Aandelen, grondstoffen, beleggingsfondsen, hedge funds, onroerend goed, obligaties, liquiditeiten, et cetera;
- Benchmark:** Een vooraf vastgestelde, objectieve maatstaf voor de prestatie van een beleggingsportefeuille of beleggingsfonds;
- Bgfo:** Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;
- 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.
- Directe transacties:** Het aangaan van individuele long en short posities;

<b>Duration:</b>	De duration is het gewogen gemiddelde van de looptijden van een verzameling vastrentende waarden;
<b>Juridisch Eigenaar:</b>	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;
<b>Long gaan:</b>	Het aankopen van beleggingsinstrumenten met de visie dat beleggingsmarkten gaan stijgen;
<b>Leverage:</b>	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;
<b>Management fee:</b>	Angelsaksische term voor de (jaarlijkse) vaste vergoeding die wordt vergoed aan de Beheerder van het fonds. Dit is een percentage van het fondsvermogen;
<b>Open-end structuur:</b>	Er kan dagelijks in het fonds worden toe- en uitgetreden waarbij de Beheerder (namens het fonds) verplicht is de aangeboden participaties in te nemen;
<b>Prospectus:</b>	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.
<b>Rekenwaarde:</b>	De per eind van het (half)jaar,definitief vastgestelde vermogenswaarde;
<b>Short gaan:</b>	Het verkopen van financiële instrumenten die niet in bezit zijn van het fonds;
<b>Single Manager:</b>	Een Beheerder die namens de ABI directe posities inneemt in beleggingscategorieën;
<b>Volatiliteit:</b>	Maatstaf van risico. Het geeft de mate van beweeglijkheid van de koers van een fonds weer. Naarmate de volatiliteit hoger is, is ook het risico hoger en omgekeerd;
<b>Valutarisico:</b>	Risico van valutakoersverschillen tussen enerzijds de valuta's van beleggingen waarin door het Fonds wordt belegd en anderzijds de valuta's waarin wordt gerapporteerd door het Fonds;
<b>Werkdag:</b>	Een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het uitvoeren van effectentransacties;
<b>Wft:</b>	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 Finles Bond Fund)

#### Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van Finles Bond Fund uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 21 juli 2015 van Finles Bond 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, 21 juli 2015

Crowe Horwath Foederer Accountants B.V.

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

## **2 ALGEMENE GEGEVENS**

### **2.1 Het fonds**

Finles Bond Fund  
P/a Finles N.V.  
Euclideslaan 151  
3584 BS UTRECHT  
Postbus 2600  
3500 GP UTRECHT  
Telefoon: 030 - 2 974 974  
Fax: 030 - 2 974 979  
Website: [www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)  
Email: [info@finles.nl](mailto:info@finles.nl)

Bankrekeningnummer: NL68RABO0184161673 ten name van Stichting Finles Funds Rabobank, Utrecht.

Minimaal investeringsbedrag: € 3.500, daarna € 500.

### **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 is opgericht op 29 augustus 1997 voor onbepaalde tijd. De statutaire zetel is Utrecht en het hoofdkantoor is gevestigd in Utrecht. De statuten, de jaarstukken (jaarverslag, jaarrekening en overige gegevens) en de halfjaarcijfers liggen ter inzage bij de Beheerder en kunnen kosteloos worden verkregen. Daarnaast zijn genoemde stukken op de website van de Beheerder beschikbaar.

De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten zoals bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Een kopie van de vergunning van de Beheerder en een uittreksel van de Kamer van Koophandel met betrekking tot de Beheerder en de Bewaarder zijn tegen kostprijs op verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder.

Finles N.V. is op het moment 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 Bond Fund
- 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 (Sidepocket)
- Market Neutral Selector Fund
- Hospitalier Funds Sicav PLC
- Finles Lowestoft Equities Fund
- Finles Melanion Fund

### **2.3 De Bewaarder**

Als Bewaarder van het Fonds, in de betekenis van de Wft, treedt Stichting Circle Depositary Services op. In paragraaf 3.7 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.

Met ingang van 1 augustus 2015 worden de taken van de huidige Bewaarder overgedragen aan Darwin Depositary Services in Amsterdam.

Naam: Darwin Depositary Services B.V.  
Statutaire Zetel: Amsterdam  
Bezoekadres: Barbara Strozziilaan 101, 1083 HN Amsterdam  
Telefoonnummer: 020 - 2402576  
Directie: M.C.J. Bouw, F.C. Hand, P.H.W.M. van Schaik

### **2.4 Aan derden uitbestede werkzaamheden**

#### TMF Fundadministrators B.V.

Het voeren van de administratie van het Fonds (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) van het fonds.

#### 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.

#### Beleggingsadviseur

Naam: Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd. Netherlands Branch  
Statutaire Zetel: Amsterdam  
Adres: Herengracht 466 , 1017 CA Amsterdam  
Telefoon: 020 - 5220 522



De beleggingsadviseur adviseert de beheerder bij de uitvoering van het management van de beleggingsportefeuille overeenkomstig het beleggingsmandaat.

#### Custodian

De custodian draagt zorg voor de aankoop en verkoop en de bewaring van de fysieke documenten met betrekking tot de beleggingen van het fonds.

Naam: Volksbank Aktiengesellschaft  
Adres: Feldkircher Strasse 2| FL-9494 Schaan, Liechtenstein  
Telefoon: +423 239 04 60

#### **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**

Naam: Crowe Horwath Foederer Accountants B.V.  
Statutaire zetel: Amsterdam  
Bezoekadres: Paasheuvelweg 16, 1105 BH, Postbus 22866 1100 DJ, Amsterdam.  
KvK nummer: 34256479  
Telefoonnummer: 020 - 5646000  
Website: [www.crowehorwathfoederer.nl](http://www.crowehorwathfoederer.nl)

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

### **3 FINLES BOND FUND**

#### **3.1 Doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties**

Het fonds is begin 1993 opgericht en stelt zich ten doel een zo hoog mogelijk rendement op lange termijn te behalen.

Het vermogen van het Finles Bond Fund mag belegd worden in obligaties zoals "European Government Bonds", "Euro Credits", "EU Converging Bonds" en "Inflation Linked Bonds", daarvan afgeleide financiële producten zoals "Futures" en "Currency Forwards", en geld- en valutamarktinstrumenten luidend in de valuta van de Europese Unie (EU) of de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA). Het vermogen van het Finles Bond Fund mag ook belegd worden in vastrentende waarden uitgegeven door nationale overheden, supranationale instellingen en andere door een overheid of semi-overheid gegarandeerde vastrentende waarden. Voorts mag belegd worden in vastrentende waarden uitgegeven door instellingen of bedrijven met een zogenaamde "BBB" rating (of hoger), afgegeven door Standard & Poors en/of een "Baa3" rating (of hoger) afgegeven door Moody's. Dit is niet van toepassing op obligaties, die zijn uitgegeven of gegarandeerd door centrale overheden of supranationale instellingen. Het maximum percentage dat belegd mag worden in BBB/Baa3 leningen bedraagt 30%. Het inspelen op fluctuaties in de renteversillen tussen verschillende landen, instellingen en bedrijven kan een extra hoog rendement genereren.

Het fonds heeft de mogelijkheid tot short gaan in afgeleide financiële producten. Deze posities zullen uitsluitend worden aangewend om het rente risico te verlagen waarmee de portefeuille deels kan worden beschermd tegen toekomstige rentestijgingen. De 'duration' van de gehele portefeuille zal nooit minder bedragen dan 0.

Het fonds mag ook in deposito's en liquiditeiten beleggen. Dit kan tot een maximum van 100% van de totale beleggingen.

Het risico van het fonds, ligt iets hoger dan dat van een belegging in Nederlandse staatsobligaties. Het Finles Bond Fund is met name geschikt voor beleggers die een lage risico/rendement verhouding nastreven.

Indien sprake is van uitzetting van gelden bij gelieerde partijen dan zal dit geschieden tegen marktconforme condities. Voorts wordt altijd enige liquiditeit aangehouden ten behoeve van betaling van kortlopende schulden en uittreedende participanten.

#### Beleggingsinformatie

Voor actuele informatie over de beleggingen en het resultaat van het Fonds wordt verwezen naar de maandbrieven van het Fonds. De maandbrieven zijn beschikbaar op de website van de beheerder. In de (half)jaarrekeningen van het Fonds wordt informatie verstrekt over de beleggingen van het Fonds en, indien van toepassing, over het in- en uitlenen van effecten.

#### Illiquide beleggingen

Indien een of meer beleggingsposities in het fonds illiquide worden dan zal de beheerder hieromtrent informatie verschaffen in de (half)jaarrekeningen van het fonds.

#### **3.2 Participaties; aankopen en verkopen**

Elke participatie in het Finles Bond Fund is nominaal € 45,38 groot. Dit betreft de waarde bij aanvang van het fonds. Deelparticipaties zijn mogelijk. Elke participatie geeft recht op een evenredig deel in het vermogen van het Fonds voor zover dit aan de participanten toekomt. Participanten kunnen hun participaties dagelijks geheel of gedeeltelijk te gelde maken, dan wel switchen naar een ander beleggingsfonds van Finles. Participaties zijn niet overdraagbaar. Alleen het Fonds kan, via de Beheerder, participaties uitgeven en innemen. De voorwaarden voor aankoop (deelneming) en verkoop (uittreding) van participaties treft u aan in de artikelen 2, 4 en 5 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

Desgewenst kan een deelneming in het Fonds ook worden beleend tot een bepaald maximum 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 van het Voorwaarden 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](http://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.

De deelneming vangt aan op de dag dat de Beheerder een schriftelijke beleggingsopdracht met cliëntrisicoprofiel (bestaande participanten in het Finles Bond Fund of participanten in Finles beleggingsinstellingen met een hogere risicogradatie behoeven geen nieuw cliëntrisicoprofiel in te vullen) heeft ontvangen, het bedrag van de deelneming is ontvangen op rekeningnummer NL68 RABO 0184 1616 73 ten name van Stichting Finles Funds en de hierna genoemde documenten zijn ontvangen en de juistheid en volledigheid daarvan is vastgesteld. De valutatatum van de bijschrijving is bepalend voor de dag van deelneming. Participanten ontvangen een bericht van deelneming waarin het aantal aangekochte participaties en de aankoopwaarde is vermeld en worden vervolgens ingeschreven in het participantenregister.

Indien wordt besloten om te beleggen in het Finles Bond Fund 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 het Finles Bond Fund 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;
- Een kopie legitimatie bewijs van de bestuurders;
- Een opgave van UBO (Ultimate Beneficial Owner ofwel uiteindelijk gerechtigde tot de participaties).

Alleen volledig ingevulde Beleggingsopdrachten en bijgevoegde bijlagen worden in behandeling genomen door de administrateur.

Eerst na acceptatie door de Beheerder kunt u toetreden tot het fonds.

#### Verkoop (uittreding) door participanten

Participanten kunnen dagelijks hun participaties geheel of gedeeltelijk verkopen. Participaties kunnen alleen worden ingekocht door het fonds. 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 de door de participant aangegeven en bij de Beheerder bekende tegenrekening. Participanten ontvangen een bericht van uittreding waarin het aantal verkochte participaties en de verkoopwaarde is vermeld en worden uit het participantenregister geschreven indien geen beleggingen meer aanwezig zijn.

#### Opschorting van aan- en verkopen

Bij plotselinge en ernstige verstoringen van de financiële markten kan, in het belang van de participanten van het Fonds, de mogelijkheid tot dagelijkse aankoop en verkoop door de Beheerder 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 Finles Fondsen die dagelijks verhandelbaar zijn. 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 Fonds gedurende een langere periode gesloten blijft.

### "Gate" bij verkopen

Op het Finles Bond Fund is een "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 eerst volgende maand. De doelstelling van deze "gate" is het beschermen van zowel de verkopende als de zittende participanten. Deze "gate" kan voorkomen dat het Fonds noodgedwongen onderliggende posities dient te verkopen. De Beheerder houdt zich overigens het recht voor om meer dan 10% van het fondsvermogen per maand uit te keren, mits dit de belangen van zittende participanten niet schaadt.

Met het oog op de verplichte inkoop van participaties zal de Beheerder ervoor zorg dragen dat te allen tijde voldoende waarborgen in het Fonds aanwezig zijn, rekening houdend met de hiervoor genoemde uitzonderingen inzake limitering of opschorting van de inkoop van participaties of wettelijke bepalingen, om aan de verplichting tot inkoop en terugbetaling te kunnen voldoen. De beheerder kan vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 10% van het fondsvermogen.

De Beheerder is namens het Fonds gehouden om, op verzoek van de deelnemers, haar rechten van deelneming ten laste van de activa direct of indirect in te kopen of de waarde van de rechten van deelneming terug te betalen.

### **3.3 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 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 een toelichting op het gevoerde beleid, de portefeuille samenstelling, de waarderinggrondslagen en een risicoparagraaf. De verslagen worden op verzoek aan participanten toegezonden. De verslagen liggen tevens ter inzage bij de Beheerder van het fonds en zijn beschikbaar op de website van de Beheerder.

Het meest recente jaarverslag van het fonds, evenals het laatste halfjaarverslag maken een onverbreekelijk deel uit van dit prospectus. Voor nadere financiële gegevens verwijzen wij u dan ook naar deze verslagen die beschikbaar zijn op de website van de Beheerder [www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl).

In het hierna volgende overzicht zijn de kerncijfers opgenomen van het Fonds over de periode 2010-2014.

## Kerncijfers

(bedragen in EUR 1.000)

	2014	2013	2012	2011	2010
Fondsvermogen bij aanvang jaar	10.894	12.621	12.713	14.037	15.037
Plaatsing participaties	93	134	659	263	420
Waardeveranderingen van beleggingen	1.393	-51	1.209	-241	56
Inkomsten	8	9	12	842	536
	12.378	12.713	14.593	14.901	16.049
Terugname participaties	1694	1.640	1.786	1.997	1.801
Kosten beheer, bewaring en administratie	182	179	186	191	211
Fondsvermogen einde jaar	10.502	10.894	12.621	12.713	14.037
<b>Samenstelling van het fondsvermogen</b>					
Beleggingen	10.514	10.921	12.572	12.709	13.813
Liquide middelen	10	31	98	77	360
Saldo vorderingen en schulden	-22	-58	-49	-73	-136
Fondsvermogen	10.502	10.894	12.621	12.713	14.037
Aantal participanten	5	6	6	6	7
Intrinsieke waarde	153,90	137,17	139,67	128,84	124,84
Aantal participaties	68.244	79.420	90.364	98.675	112.447
Resultaat van het fonds	12,20%	-1,8%	8,4%	3,2%	2,5%

### 3.4 Benchmark

Als maatstaf voor de beleggingen van het Finles Bond Fund wordt de Barclays Pan-European Treasury Aggregate Index aangehouden. De genoemde index zal voor de Beheerder van het Finles Bond Fund als "benchmark" ofwel ijkpunt fungeren.

### 3.5 Risicofactoren

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

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

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

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

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

### **Rendementsrisico**

Het rendement op het Finles Bond Fund kan zowel positief als negatief zijn. De koers van het Finles Bond Fund fluctueert met de koerswijzigingen van de beleggingen waarin wordt belegd. De keuze uit de verschillende beleggingsinstrumenten bepaalt uiteindelijk het rendement van het Fonds. Het beleggingsbeleid van de Beheerder is er op gericht om door middel van zorgvuldige selectie en diversificatie te investeren in de meest interessante beleggingsmogelijkheden die voldoen aan de voorwaarden van het beleggingsbeleid.

### **Marktrisico**

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

### **Liquiditeitsrisico (verkoop van participaties)**

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 in liquiditeiten aan te houden. De belegger dient er echter rekening mee te houden dat onder bepaalde omstandigheden geen zekerheid kan worden gegeven dat bij verkoop van participaties aan het Fonds er voldoende liquiditeiten in het Fonds aanwezig zijn om de participaties in te kopen.

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

Bij de liquidatie van onderliggende posities van het Finles Bond Fund kan enige wachttijd ontstaan tussen het geven van de verkoopopdracht en de daadwerkelijke ontvangst van het verkoopbedrag.

### **Valutarisico**

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

### **Concentratierisico**

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

### **Leverage risico**

De Beheerder is bevoegd om voor rekening en risico van het Fonds leningen aan te gaan met een maximum van 10% van het fondsvermogen. De leningen worden gebruikt voor de opvang van tijdelijke liquiditeitstekorten als gevolg van uittredende participanten. Leningen worden niet aangewend voor de aankoop van onderliggende beleggingen van het Finles Bond Fund. De onderliggende instrumenten waarin het Finles Bond Fund belegt kunnen beschikken over een bepaald hefboom mechanisme ("implied leverage"). Voor de participanten in het Finles Bond Fund kan dit een extra risico betekenen; het kan daarentegen ook beschermend werken 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.

### **Tegenpartijrisico**

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

### **Betalingsrisico**

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

### **Erosierisico**

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

### **Verhandelbaarheidsrisico**

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

### **Toezichtsrisko**

Het Finles Bond Fund kan beleggen in instrumenten die worden verhandeld op markten die niet onder toezicht staan of onder toezicht staan dat niet te vergelijken is met het toezicht 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 wat negatieve gevolgen voor de participanten in het Fonds kan hebben.

## **3.6 Beheer**

Het beheer van het Fonds geschiedt door Finles N.V. Op het algemene beleid van Finles N.V. en haar directie wordt direct toezicht gehouden door een Raad van Commissarissen. De Autoriteit Financiële Markten houdt, in het kader van de Wet financieel toezicht (Wft), toezicht op het fonds, de Beheerder en de Bewaarder.

De participanten-, financiële en beleggingsadministratie van het fonds worden onder verantwoordelijkheid van de Beheerder uitgevoerd door TMF Fundadministrators B.V. te Rotterdam. Alle communicatie met de participanten vindt plaats via de Beheerder, Finles N.V. te Utrecht of de administrateur.

De Beheerder is bevoegd om een externe accountant of Bewaarder aan te stellen dan wel te wijzigen.

Het prospectus van het Finles Bond Fund is verkrijgbaar bij de Beheerder, Finles N.V. De koers van het fonds is dagelijks beschikbaar via de website van de Beheerder.

## **3.7 Bewaring en taken van de Bewaarder**

### **Bewaring van het Fonds**

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 activa 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 Finles Funds (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 (Stichting Circle Depositary Services) 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.

De jaarrekening van Darwin Depositary Services B.V. wordt gecontroleerd door AG Accountancy in Aalsmeer en is beschikbaar op de website van de bewaarder: [www.darwindepositary.com](http://www.darwindepositary.com).

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 het Fonds. Er is bij Finles N.V. een Raad van Commissarissen samengesteld die toeziet op het door Beheerder geformuleerde beleggingsbeleid overeenkomstig de doelstellingen zoals vastgelegd in dit Prospectus. Het doel van de Beheerder is om in



het belang van de participanten en het Fonds een deskundig toezichthouder te hebben naast de Bewaarder en de AFM.

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

### 3.9 Kostenparagraaf

Deelneming in het Finles Bond Fund geschiedt door middel van een schriftelijke opdracht en inschrijving in het register van het Fonds, na kennisneming van het Prospectus inclusief de Voorwaarden van beheer en bewaring en de Essentiële Beleggers informatie.

De vermogenswaarde wordt bij intrede vermeerderd bij met 1,5% van de vermogenswaarde en verminderd met 0,6% van de vermogenswaarde bij uittrede. Bij intrede is hiervan 0,35% bestemd voor administratiekosten van de Beheerder en 1,15% komt ten gunste van het fonds. Bij uittrede zijn deze percentages respectievelijk 0,15% en 0,45%. Voor Institutionele beleggers kunnen andere voorwaarden gelden.

#### Overige Fondskosten

Hierna volgt een overzicht van de kosten van het Fonds, de berekeningsgrondslag daarvan, de geprognosticeerde kosten (Lopende Kosten Factor; LKF) voor het jaar 2013 en een toelichting daarop.

<b>Overzicht kosten Finles Bond Fund op jaarbasis (2014 in euro's)</b>			
	<b>Kostensoort</b>	<b>Berekeningsgrondslag</b>	<b>Actueel 2014</b>
<b>1</b>	Beheervergoeding	% van het fondsvermogen	106.000
<b>2</b>	Administratie	Vaste vergoeding	42.000
<b>3</b>	Bewaarder	Vaste vergoeding	15.000
<b>4</b>	Toezicht AFM en DNB	Aandeel fondsvermogen Finles Bond Fund in totaal beheerd fondsvermogen door Finles N.V.	1.000
<b>5</b>	Accountantskosten	Jaarlijks budget op voorstel van externe accountant	10.000
<b>6</b>	Bankkosten	Overeenkomstig bancaire tarifiering	9.000
<b>7</b>	Aan- en verkoopkosten onderliggende beleggingen	Overeenkomstig doorbelasting bij aan- en verkoop van beleggingen	P.M.
	<b>Totale kosten</b>		<b>183.000</b>

#### Beheervergoeding

De Beheerder brengt aan het fonds een beheervergoeding in rekening. Deze vergoeding bedraagt per jaar 1% over het fondsvermogen. De vergoeding wordt per kwartaal achteraf betaalbaar gesteld. Over de beheervergoeding is geen Btw verschuldigd.

Met ingang van 1 augustus 2015 bedraagt de beheervergoeding 0,7% van het fondsvermogen per eind van de maand. Hiervan komt 0,2%, met een minimum van € 20.000 per jaar ten goede van de

beleggingsadviseur van het fonds. De vergoeding wordt maandelijks betaalbaar gesteld. Over de vergoeding is geen Btw verschuldigd.

#### Kosten van administratie

Voor het uitvoeren van de financiële, beleggingen- en participantenadministratie en de dagelijkse koersberekening wordt een vast bedrag van € 40.000 per jaar in rekening gebracht met een opslag voor kantoorkosten. Dit bedrag kan jaarlijks worden geïndexeerd. Over de kosten is geen Btw verschuldigd.

#### Kosten bewaarder

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

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

#### Kosten toezicht

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 het Fonds in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Fonds. Over de kosten is geen Btw verschuldigd. De geschatte kosten voor AFM/DNB toezicht bedragen € 2.000 per jaar. Dit bedrag betreft een indicatie op basis van ervaringen bij andere door Finles N.V. beheerde fondsen. Het gaat hier om een schatting waar geen rechten aan kunnen worden ontleend.

#### Accountantskosten

Dit betreft de kosten van controle van de jaarrekening, het Prospectus (indien van toepassing) 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.

#### Bankkosten

Dit betreft kosten die door bankiers 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. Over de kosten kan Btw verschuldigd zijn. Hieronder zijn tevens opgenomen de kosten van bewaarneming van de beleggingen van het Fonds.

#### 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.

#### Overige kosten

De kosten van drukwerk en verzendkosten, personeel, beleggingsadvieskosten, research door de Beheerder, vergaderingen, directievoering, contact met participanten, opstellen en verzenden van jaarverslagen, nieuwsbrieven en dergelijke komen ten laste van de Beheerder van het Fonds.

Alle genoemde kosten kunnen rechtstreeks en via de Beheerder ten laste van het fondsvermogen worden gebracht.

#### **Lopende Kosten Factor (LKF)**

De LKF van het Finles Bond Fund voor het jaar 2014 bedraagt 1,66% (2013: 1,51%). De LKF van het Finles Bond Fund omvat alle kosten die in een jaar ten laste van de beleggingsinstelling worden gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten.

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

### **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 2014 bedraagt (33,76%) (2013: (1,53%)). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille weer.

### **Inducements**

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

### **3.10 Waardering en resultaatbepaling**

Namens de Beheerder stelt de externe administrateur dagelijks de intrinsieke waarde (netto vermogenswaarde) van het fonds vast in euro's. De intrinsieke waarde wordt dagelijks bepaald door de waarde van de onderliggende beleggingen, de liquiditeit posities en overlopende activa onder aftrek van overlopende passiva. Deze waarde wordt vervolgens dagelijks vermeld op de website van de Beheerder. Bij deze bepaling worden de beleggingen gewaardeerd tegen de laatst bekende koers.

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 Bloomberg (om 23.00 lokale tijd) opgegeven advieskoersen. In de vaststelling van de intrinsieke waarde worden mede begrepen alle saldi van de kapitaal- en uitkeringsrekeningen en de opgelopen interest één en ander onder aftrek van gemaakte, nog niet betaalde kosten.

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

#### 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.

### **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 dagelijks 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 fondsvermogen toegevoegd. Gerealiseerde koersverliezen worden ten laste van het resultaat en dientengevolge ten laste van het fondsvermogen gebracht.

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

### **3.14 Verslaglegging en informatieverstrekking**

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

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

De Beheerder stelt ten behoeve van de participanten in het Fonds maandelijks, kosteloos, een opgave van de beleggingen beschikbaar (Wft art. 50, lid2). De opgave is ondertekend door de beheerder en de Bewaarder en bevat tenminste de volgende gegevens:

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

De opgaven zijn beschikbaar op de website van Finles N.V. en zijn kosteloos op te vragen bij de Beheerder.

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 koers van het Fonds is beschikbaar op de website van Finles N.V. ([www.finlescapitalmanagement.nl](http://www.finlescapitalmanagement.nl)).

De Beheerder heeft de intentie, doch niet de plicht om aanvullend een aantal keren per jaar een Nieuwsbrief te publiceren waarin de actuele ontwikkelingen van de markt en het fonds worden weergegeven.

De drie meeste recente jaarverslagen en de meest recente halfjaarrekening maken telkens een integraal onderdeel uit van het prospectus.

De participanten ontvangen begin maart van ieder jaar een overzicht van het aantal participaties en de waarde daarvan 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 Finles Bond Fund kwalificeert als een besloten fonds voor gemene rekening. Participaties kunnen alleen worden uitgegeven door het fonds en verkocht aan het fonds. Dit fonds is fiscaal transparant en derhalve niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Eventuele dividendbelasting die wordt ingehouden op het dividendinkomen dat het fonds ontvangt kan niet worden verrekend met de inkomstenbelasting of de vennootschapsbelasting die participanten verschuldigd zijn.

Op grond van de Wet Inkomstenbelasting 2001 behoren beleggingen, zoals die in het Finles Bond Fund, bij de in Nederland woonachtige, aan de inkomstenbelasting onderworpen particuliere belegger in zijn algemeenheid tot box III. In deze box wordt over het gemiddelde saldo van bezittingen en schulden (met enkele uitzonderingen) een forfaitair rendement van 4% berekend. Over dit forfaitaire rendement is de in Nederland woonachtige, aan de inkomstenbelasting onderworpen particuliere belegger 30% inkomstenbelasting verschuldigd. De belastingdruk bedraagt derhalve 1,2% van het 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 dividend-inkomen dat het fonds ontvangt, kan in beginsel 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 hun specifieke fiscale situatie af te stemmen met een eigen (belasting)adviseur.

### **3.16 Participantenvergadering**

Vergaderingen van participanten worden gehouden wanneer goedkeuring of besluiten van de (vergadering van) participanten zijn vereist krachtens de Voorwaarden van Beheer of wanneer de Beheerder of Bewaarder dit in het belang van de participanten nodig acht. Indien participanten, tezamen vertegenwoordigend tenminste vijftienvijftig procent van het aantal stemmen, een vergadering gewenst achten, is de Beheerder tot bijeenroeping van een vergadering verplicht.

Oproeping geschiedt door de Beheerder met inachtneming van een termijn van tenminste veertien dagen, die van de oproeping en de vergadering niet meegerekend. De oproeping dient te bevatten de vermelding van de datum, het tijdstip en de plaats van vergadering, een verkorte inhoud van de agenda en een aanmeldingsformulier. 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.

Elke participant heeft, ongeacht het aantal participaties, recht op één stem. Besluiten worden genomen bij gewone meerderheid van de op de vergadering aanwezige stemmen en zullen dan bindend zijn voor de minderheid en voor de niet ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde participanten.

### **3.17 Beleid stemrechten**

Het beleid van de Beheerder ten aanzien van het gebruik maken van stemrechten is als volgt: In principe wordt geen gebruik gemaakt van stemrechten tenzij wijzigingen van de voorwaarden van onderliggende beleggingen worden voorgesteld die ongunstig kunnen zijn voor de participanten.

Het rendement voor de beleggers van het Fonds is van primair belang bij de keuzes die de Beheerder zal maken bij het gebruikmaken van stemrechten.

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 Belangen van grote beleggers**

Actuele gegevens over de belangen van grote beleggers in het Fonds worden opgenomen in de (half)jaarverslagen.

### **3.19 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 Finles Bond Fund kan slechts worden gedaan met medeweten van de vergadering van participanten. Hiervan wordt mededeling gedaan aan het bij de Beheerder bekende adres van iedere participant.

#### Vereffening

De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds. Hij legt daarvan schriftelijk verantwoording af aan de participanten alvorens over te gaan tot uitkering. Voorafgaand aan de vereffening wordt een liquidatiebalans en liquidatiewinst- en verliesrekening opgesteld die gecontroleerd wordt door een externe accountant. De liquidatiewaarde van het fondsvermogen en het dan uitstaand aantal participaties zijn basis voor de eindafrekening met de op dat moment 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.

### **3.20 Wijziging Voorwaarden van beheer en bewaring**

De Voorwaarden van beheer en bewaring zijn opgenomen in dit prospectus en de Voorwaarden van beheer en bewaring (Bijlage I).

De Beheerder besluit over wijziging van een of meer artikelen van deze Voorwaarden, 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 doorgevoerd zal de Beheerder een voorstel hiertoe opstellen. Het voorstel tot wijziging van de Voorwaarden met een toelichting daarop wordt aan het adres van iedere participant bekendgemaakt. Daarnaast wordt dit voorstel met toelichting door de Beheerder op de website van de Beheerder geplaatst en toegelicht en ter informatie bij de AFM bekend gemaakt.

Wijzigingen van de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of wijzigingen in het beleggingsbeleid en/of beleggingsrestricties, kunnen pas van kracht worden een maand nadat het besluit daartoe is genomen en kenbaar is gemaakt aan alle participanten. Gedurende deze periode van een maand kunnen participanten hun participaties tegen de gebruikelijke voorwaarden te gelde maken.

### **3.21 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, 21 juli 2015

De Beheerder van het Finles Bond Fund

**Finles N.V.**

## **Bijlage I: VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING**

### **Het fonds, beheer, doelstelling, beleggingsbeleid en restricties**

#### **Artikel 1**

- 1.1 De naam van het fonds luidt Finles Bond Fund, hierna te noemen "het fonds".
- 1.2 Participatie in het fonds is opengesteld voor particulieren, voor verzekeraars of hun gevolmachtigden ten behoeve van levensverzekeringen voor particulieren, voor stamrecht-B.V.'s en voor andere rechtspersonen.
- 1.3 Het fonds heeft een Beheerder aan wie het beheer, waaronder begrepen het beleggingsbeleid, van het fondsvermogen is opgedragen. Beheerder is Finles N.V. De beheerder treedt bij het beheer uitsluitend op in het belang van de participanten.
- 1.4 Het fonds heeft een Bewaarder aan wie bewaartaken zijn opgelegd zoals vastgelegd in artikel 5 van dit reglement.
- 1.5 Het juridisch eigendom van het fonds wordt gehouden door de Stichting Finles Funds. De Stichting heeft als enige taak het houden van het juridisch eigendom van alle waarden van het Fonds.
- 1.6 Het vermogen van het fonds zal worden gevormd door betalingen van contanten dan wel door overdracht van zodanige andere waarden als de beheerder als beleggingen wenst te accepteren, een en ander ter verkrijging van participaties.
- 1.7 De beheerder heeft volledige volmacht ten aanzien van het vermogen van het fonds, voor zover niet uitgesloten bij de wet of in deze Voorwaarden.
- 1.8 Het fonds stelt zich ten doel een zo hoog mogelijk relatief rendement op lange termijn te behalen. Het vermogen mag belegd worden in obligaties, daarvan afgeleide financiële producten en producten en geld- en valutamarktinstrumenten luidend in de valuta van de Europese Unie (EU) of de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA). Het vermogen van het Finles Bond Fund mag tevens belegd worden in vastrentende waarden uitgegeven door nationale overheden, supranationale instellingen en andere door een overheid of semi-overheid gegarandeerde vastrentende waarden. Voorts mag belegd worden in vastrentende waarden uitgegeven door instellingen of bedrijven met een zogenaamde "BBB" rating (of hoger), afgegeven door Standard & Poors en/of een "Baa3" rating (of hoger) afgegeven door Moody's. Dit is niet van toepassing op obligaties, die zijn uitgegeven of gegarandeerd door centrale overheden of supranationale instellingen. Het maximum percentage dat belegd mag worden in BBB/Baa 3 leningen bedraagt 30%. Het inspelen op fluctuaties in de renteversillen tussen verschillende landen, instellingen en bedrijven kan een extra hoog rendement genereren. Het fonds mag ook in deposito's en liquiditeiten beleggen. Dit kan tot een maximum van 100% van de totale beleggingen.
- 1.9 Indien sprake is van uitzetting van gelden bij gelieerde partijen, dan zal dit geschieden tegen marktconforme condities.
- 1.10 Het fonds houdt voldoende liquiditeit aan ten behoeve van betaling van kortlopende schulden en terugbetaling van uittredende participanten.

### **Participaties en register van participanten**

#### **Artikel 2**

- 2.1 Participaties zijn de eenheden waarin de mate van gerechtigdheid van iedere participant in het vermogen van het fonds wordt uitgedrukt. Elke participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het gemeenschappelijk vermogen van het fonds.
- 2.2 Participaties worden door de Beheerder uitgegeven tegen de dagelijks vastgestelde vermogenswaarde zoals vastgelegd in artikel 6 (de uitgifteprijs bij aanvang van het fonds bedroeg € 45,38).
- 2.3 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. Tegenover de participant geldt de inschrijving conform het door de Beheerder getekende uittreksel als volledig bewijs voor zijn aandeel in het Fonds, zolang de participant de onjuistheid van het uittreksel niet heeft aangetoond.
- 2.4 In het register ingeschreven participaties kunnen worden verdeeld in fracties van minimaal een/tienduizendste participatie. Waar in deze Voorwaarden over participaties wordt gesproken, zijn de fracties van participaties daaronder pro rata mede begrepen.



- 2.5 Waar in deze Voorwaarden wordt gesproken van participaties worden bedoeld de inschrijvingen in het register van participanten.
- 2.6 Participaties zijn niet overdraagbaar. Alleen het Fonds kan, middels de Beheerder, participaties uitgeven en innemen.
- 2.7 Elke participatie geeft recht op een evenredig deel in het vermogen van het Fonds voor zover dit aan de participanten toekomt.

## **Deelneming**

### **Artikel 3**

- 3.1 De Beheerder heeft het recht toewijzingen, dan wel afgifte te beperken of te weigeren, dan wel nadere voorwaarden daaraan te stellen.
- 3.2 De deelneming begint op de dag dat een schriftelijke beleggingsopdracht met cliëntrisicoprofiel (bestaande participanten in het fonds 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 van het Finles Bond Fund, waarbij de valutadatum van de bijschrijving bepalend is voor de dag van deelneming.
- 3.3 Indien wordt besloten om te beleggen in het Finles Bond Fund 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 het fonds of participanten die al deelnemen in andere Finles beleggingsinstellingen behoeven geen nieuw kopie van een 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.
- 3.5 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 de Beheerder en de Bewaarder. Participanten ontvangen een bericht van deelneming waarin vermeld is het aantal aangekochte participaties en de aankoop waarde daarvan.
- 3.6 De vermogenswaarde wordt bij intreding vermeerderd met een opslag van 1,5% van de vermogenswaarde voor aankoopkosten. Bij intreding is hiervan 0,35% bestemd voor de administratiekosten van de Beheerder en 1,15% komt ten gunste van het Fonds. De Beheerder heeft de mogelijkheid om af te wijken van de in rekening te brengen aankoopkosten.

## **Einde van de deelneming**

### **Artikel 4**

- 4.1 Participanten kunnen hun deelneming beëindigen of verminderen door de overdracht van hun participaties, of een deel daarvan, aan het Finles Bond Fund. Het Fonds heeft de plicht tot inkoop van de participaties. 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 koers van de volgende dag meegenomen.

De betaling van de terugnemering vindt uiterlijk plaats binnen zeven werkdagen na ontvangst door de Beheerder van dit schriftelijke verzoek en geschiedt ten laste van het vermogen van het Fonds. De Beheerder zal zorg dragen voor voldoende liquiditeiten om aan de inkoopverplichting te kunnen voldoen. Gelet op deze inkoopverplichting zal de Beheerder er voor zorg dragen dat er voldoende waarborgen worden aangehouden voor terugnemering van de participaties door het Fonds.
- 4.2 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 terugnemering van participaties pas plaats als de liquiditeiten de betaling toelaten, maar uiterlijk binnen acht werkdagen nadat de benodigde gelden vrijgemaakt konden worden. Terugnemering van participaties geschiedt in volgorde van binnenkomst van de aanbiedingen. Voor zover

- terugneming moet worden uitgesteld, worden aanbieders hiervan op de hoogte gesteld.
- 4.3 De Beheerder heeft het recht het beheer, de bewaring, 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 dat geval als is bepaald in lid 4.1.
- 4.4 Bij uittrekking wordt de vermogenswaarde verminderd met 0,6% voor verkoopkosten. Hiervan is 0,15% bestemd voor de administratiekosten van de Beheerder en 0,45% komt ten gunste van het Fonds. De Beheerder heeft de mogelijkheid om af te wijken van de in rekening te brengen verkoopkosten.

## **Bewaring en Juridisch Eigendom**

### **Artikel 5**

- 5.1 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.
- 5.2 De Juridisch Eigenaar heeft als enige taak het houden van het juridisch eigendom van de waarden van het Fonds.
- 5.3 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 overige activa (o.a. derivaten) en deze correct registreren.
- De Bewaarder mag van deze taken alleen de bewaarneming uitbesteden.
- 5.4 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.
- 5.5 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.
- 5.6 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.
- 5.7 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.
- 5.8 De Juridisch Eigenaar en de Beheerder kunnen slechts tezamen beschikken over de in bewaring gegeven waarden die behoren tot het Fonds.
- 5.9 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.
- 5.10 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.
- 5.11 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.

- 5.12 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.

## **Vaststelling vermogenswaarde**

### **Artikel 6**

- 6.1 De feitelijke waarde van de vermogensbestanddelen wordt dagelijks vastgesteld door de Beheerder met inachtneming van artikel 7.
- 6.2 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 koersen of bij ontbreken daarvan aan de hand van de laatste vooraf bekende koersen. Voorts wordt tenminste rekening gehouden met de waarde van beleggingen die zich niet voor open bewaargeving lenen, liquide middelen en de opgelopen kosten voor het beheer en overige kosten.
- 6.3 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.
- Indien een of meer voor het fonds relevante beurzen zijn gesloten tijdens andere dan de gebruikelijke dagen of wanneer de transacties aldaar zijn opgeschort of aan beperkingen zijn onderworpen.
  - Indien de normaal voor de bepaling van de waarde van het fondsvermogen gebruikte middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten niet meer functioneren of wanneer om enige reden de waarde van een belegging van het fonds niet met de gewenste snelheid en nauwkeurigheid kan worden bepaald.
  - Indien factoren die onder andere in verband staan met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie, waarover het fonds geen zeggenschap heeft en waarvoor het geen verantwoordelijkheid draagt, het fonds verhinderen over zijn vermogen te beschikken en zijn vermogenswaarde op een redelijke manier te bepalen.
  - Als gevolg van een eventueel besluit tot liquidatie of opheffing van het fonds.

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

### **Artikel 7**

- 7.1 Het vermogen bestaat uit de volgende bestanddelen:
- effecten, inclusief derivaten waaronder opties en futures;
  - liquide middelen;
  - overige vorderingen;
  - verplichtingen aan participanten;
  - overige schulden.
- 7.2 Het resultaat van de beleggingen wordt door de Beheerder bepaald door het (on)gerealiseerde waardeverschil van de beleggingen en door de opbrengsten. 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.
- 7.3 De opbrengsten bestaan uit de opbrengsten van beleggingen en vergoedingen op banktegoeden.

## **Kosten**

### **Artikel 8**

- 8.1 Aan- en verkoopkosten. Voor deelneming in het Finles Bond Fund wordt 1,5% aankoopkosten in rekening gebracht. Hiervan komt 0,45% ten gunste van de Beheerder en 1,15% ten gunste van het Fonds. Bij uittreding wordt 0,6% verkoopkosten in rekening gebracht. Hiervan komt 0,15% ten gunste van de Beheerder en 0,45% ten gunste van het Fonds. De Beheerder heeft de mogelijkheid om af te wijken van de voorwaarden met betrekking tot het in rekening brengen van aan- en verkoopkosten.
- 8.2 Beheervergoeding. Over het totale Fondsvermogen wordt een beheervergoeding berekend van 0,7% op jaarbasis. Dit wordt aan het eind van iedere maand verrekend. De beheervergoeding komt ten gunste van de Beheerder.
- 8.3 Administratie. Met betrekking tot het voeren van de financiële administratie de beleggingsadministratie, en de netto vermogenswaardeberekening wordt een vaste vergoeding van € 40.000 en een variabele vergoeding voor kantoorkosten in rekening gebracht door de administrateur van het Fonds. De vergoeding kan jaarlijks worden geïndexeerd. Over de kosten van administratie is geen Btw verschuldigd.
- 8.4 Bewaring. Dit betreft de kosten van de Bewaarder in de zin van de Wft: Darwin Depositary Services B.V.. De kosten bedragen € 13.800 per jaar exclusief een vaste vergoeding van 4,5% kantoorkosten. De vergoeding kan jaarlijks worden geïndexeerd. Over de kosten is Btw verschuldigd.
- 8.5 Custody. Dit betreft de kosten van bewaargeving van de waarden van het Fonds: De kosten van bewaargeving bedragen per transactie € 50 en 10 basispunten per jaar over het fondsvermogen. . Over de kosten is geen Btw verschuldigd.
- 8.6 Toezicht AFM/DNB. Dit betreft de door de AFM en DNB in rekening gebrachte kosten van toezicht. De kosten worden naar rato van het aandeel van het vermogen van het Finles Bond Fund in relatie tot het totaal beheerd vermogen door Finles N.V. in rekening gebracht bij het Fonds. Over de kosten is geen Btw verschuldigd.
- 8.7 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.
- 8.8 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 € 8.000 per jaar.
- 8.9 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. Dit kunnen ook de kosten betreffen van het inlenen van effecten.

## **Verslaglegging**

### **Artikel 9**

- 9.1 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.
- 9.2 De jaarrekening wordt gecontroleerd door een extern accountant en voorzien van een controleverklaring. De toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening van de beleggingsinstelling bevatten tenminste 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;
  - indien van toepassing, 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 getaxeed, volgens welke methode de taxatie heeft plaatsgevonden,

- evenals de regelmaat waarmede 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.
- 9.3 De halfjaarcijfers van de beleggingsinstelling bevatten tenminste de volgende gegevens:
- de balans en winst- en verliesrekening, evenals 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.
- 9.4 Bij de verslaglegging wordt de ontwikkeling van het vermogen getoond zoals bedoeld in artikel 7.
- 9.5 Bij de verslaglegging worden alle verkregen baten en lasten als resultaten verantwoord in een resultatenrekening. Deze resultatenrekening omvat tenminste de volgende onderdelen:
- alle beleggingsopbrengsten;
  - overige opbrengsten, zoals rente van liquide middelen en mee gekochte inkomsten als bedoeld in lid 3 van artikel 7;
  - gerealiseerde en ongerealiseerde waarderingsverschillen;
  - alle kosten van het Fonds uitgesplitst naar soort.
- 9.6 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) en de AIFMD.

## **Vergaderingen van participanten**

### **Artikel 10**

- 10.1 Vergaderingen van participanten worden gehouden wanneer goedkeuring of besluiten van de (vergadering van) participanten zijn vereist krachtens de Voorwaarden of wanneer de beheerder of bewaarder dit in het belang van de participanten nodig acht.
- 10.2 Oproeping geschiedt door de beheerder met inachtneming van de termijn van tenminste veertien dagen, die van de oproeping en de vergadering niet meegerekend. De oproeping geschiedt aan het adres van iedere participant. De oproeping dient te bevatten de vermelding van de datum, het tijdstip en de plaats van vergadering, een verkorte inhoud van de agenda en een aanmeldingsformulier. 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. Participanten, tezamen vertegenwoordigend tenminste tien procent van het aantal stemmen, 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.
- 10.3 Indien participanten, tezamen vertegenwoordigend tenminste een/vierde gedeelte van het op de dag van indiening van het daartoe strekkende schriftelijke verzoek aantal uitstaande stemmen, een vergadering gewenst achten, is de beheerder tot bijeenroeping van een vergadering verplicht.
- 10.4 Indien de beheerder niet binnen veertien dagen na dit verzoek een oproeping tot een vergadering, te houden binnen vier weken na de oproeping, heeft gepubliceerd, kunnen belanghebbenden zelf tot oproeping overgaan.
- 10.5 Elke participant heeft, ongeacht zijn aantal participaties, recht op één stem. 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.
- 10.6 Onderwerpen die niet op de agenda voorkomen, zullen niet in behandeling worden genomen.
- 10.7 Toegang tot de vergadering wordt aan de ingeschreven participanten verleend indien de beheerder uiterlijk op de zevende dag aan die van de vergadering voorafgaande, schriftelijk bericht heeft ontvangen van het voornemen tot bijwoning van de vergadering.

## **Raad van Commissarissen**

### **Artikel 11**

- 11.1 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 Prospectus en de Voorwaarden.
- 11.2 De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de Beheerder en wordt tenminste eenmaal per kwartaal geïnformeerd over het beleggingsbeleid.

## **Boekjaar en controle**

### **Artikel 12**

- 12.1 Het boekjaar en verslagjaar van het Finles Bond Fund is gelijk aan het kalenderjaar.
- 12.2 De verantwoording van de Beheerder aan de participanten geschiedt in euro's, de functionele en rapportage valuta van het Fonds.
- 12.3 De jaarrekening wordt gecontroleerd door een onafhankelijke Registeraccountant.

## **Mededelingen**

### **Artikel 13**

- 13.1 De Beheerder verzendt alle mededelingen, aankondigingen en overige correspondentie aan de participanten per briefpost en/of email aan het laatst door hen schriftelijk opgegeven adres.
- 13.2 Indien participanten verzuimen om een adreswijziging schriftelijk door te geven aan de Beheerder, wordt alle voor hen bestemde correspondentie bij de Beheerder ter beschikking gehouden.

## **Wijziging van de voorwaarden**

### **Artikel 14**

- 14.1 De Beheerder besluit, in overleg met de Bewaarder, over wijziging van een of meer artikelen van deze Voorwaarden, anders dan als gevolg van overheidsvoorschriften.
- 14.2 Voorgestelde wijzigingen worden ter informatie voorgelegd aan De Autoriteit Financiële Markten.
- 14.3 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](http://www.finlescapitalmanagement.nl)) geplaatst.
- 14.4 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 4 te beëindigen, indien deze wijzigingen een verzwaaring 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.

## **Benoeming nieuwe Beheerder, Bewaarder, Juridisch Eigenaar of accountant**

### **Artikel 15**

- 15.1 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.
- 15.2 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.
- 15.3 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.

- 15.4 De Beheerder is bevoegd om een onafhankelijke accountant aan te stellen. Een dergelijk besluit wordt ter informatie voorgelegd aan de Autoriteit Financiële Markten.
- 15.5 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.

### **Opheffing en vereffening Finles Bond Fund**

#### **Artikel 16**

- 16.1 Een voorstel tot opheffing van het Finles Bond Fund kan slechts worden gedaan met medeweten van de buitengewone vergadering van participanten.
- 16.2 Van het voorstel tot opheffing wordt mededeling gedaan aan het bij Beheerder bekende adres van iedere participant. Van het verzoek tot intrekking van de vergunning zal eveneens mededeling worden gedaan door de Beheerder aan het haar bekende adres van iedere participant.
- 16.3 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Finles Bond Fund. Hij legt daarvan rekening en verantwoording af aan de participanten alvorens over te gaan tot uitkering.
- 16.4 Voorafgaand aan de vereffening wordt een liquidatiebalans en liquidatiewinst- en verliesrekening opgesteld die gecontroleerd wordt door een externe accountant. De liquidatiewaarde van het Fondsvermogen en het alsdan uitstaand aantal participaties zijn basis voor de eindafrekening met de op dat moment 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.

### **Waarborg tegen functievermenging**

#### **Artikel 19**

- 19.1 Bestuurders van de Beheerder, respectievelijk van de Bewaarder zijn niet in dienst en zullen niet in dienst treden bij de Bewaarder, respectievelijk de Beheerder.
- 19.2 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.

### **Overige bepalingen**

#### **Artikel 20**

- 20.1 Indien participanten de hen door Beheerder toegezonden afschriften, portefeuille overzichten en andere mededelingen niet betwisten binnen twee maanden nadat deze stukken redelijkerwijs geacht kunnen worden te zijn ontvangen, gelden zij als goedgekeurd.
- 20.2 De administratie van de Beheerder en de Bewaarder strekt tegenover participanten tot bewijs, zolang participanten de onjuistheid daarvan niet hebben aangetoond.
- 20.3 Participanten delen aan Beheerder onverwijld elke wijziging mee in hun juridische status en adres. De Beheerder is niet aansprakelijk voor gevolgen die voortvloeien uit het nalaten van een dergelijke mededeling.

### **Toepasselijk recht**

#### **Artikel 21**

- 21.1 Ten aanzien van de uit de onderhavige voorwaarden voortvloeiende rechten en verplichtingen zijn partijen onderworpen aan het Nederlandse recht.
- 22.2 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.