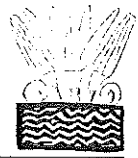


# finles



Finles N.V.  
Euclideslaan 151 | 3584 BS Utrecht  
Postbus 2600 | 3500 GP Utrecht  
E Fundmanagement@finles.nl  
T www.finles.nl

datum 14 december 2010  
betreft Aanvullende informatie splitsing Finles Collectief Beheer Fonds

ons kenmerk :RvK  
relatienummer : 15157050

Geachte relatie,

Op 12 november jl. hebben wij u geïnformeerd over de splitsing van het Finles Collectief Beheer Fonds (FCBF). In de tussentijd hebben wij u op de hoogte gehouden via de vragen en antwoorden op de website van Finles, is er een informatiebijeenkomst geweest op 7 december 2010 (ook van deze bijeenkomst vindt u de presentatie op de website) en heeft tevens frequent contact plaatsgevonden met de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Het overleg met de AFM heeft geleid tot een besluit tot herstructurering van het FCBF. Hiertoe heeft Finles besloten een paraplustructuur op te richten om het liquide deel en het illiquide deel van de portefeuille van FCBF van elkaar te scheiden in twee subfondsen.

### **Omzetting side pocket naar een subfonds**

De side pocket krijgt formeel de structuur van een open-end subfonds dat in liquidatie is (I.L.), daarbij zal de liquidatietermijn niet langer dan twee jaren bedragen. Om dit mogelijk te maken zal FCBF worden omgevormd naar een open-end beleggingsfonds met paraplustructuur met twee subfondsen. Kenmerkend voor een paraplufonds is dat het een ongedeelde vermogen heeft. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een subfonds gevolgen kan hebben voor de andere subfondsen. Hierbij kan een eventueel negatief vermogenssaldo van een subfonds worden omgeslagen over de andere subfondsen. Gezien de aard van de beleggingen waarbij Finles alleen belegt in onderliggende beleggingen waarbij geen bijstortverplichting van toepassing is (dit geldt dus zowel voor het subfonds met de liquide beleggingen als voor het subfonds met de illiquide beleggingen) en geen sprake is van beleggen met geleend geld is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk uitgesloten.

De aanpassingen hebben enkel betrekking op de structuur maar leiden wel tot een aangepast prospectus en financiële bijsluiter voor het nieuwe paraplufonds FCBF. De kosten van herstructurering zullen vermoedelijk € 8.000 à € 10.000 bedragen en zullen ten laste van FCBF gebracht worden. Alle eerder aan u verstrekte informatie over de side pocket blijft van kracht en deze structuurwijziging heeft ook geen impact op de waarde van de beleggingen. De omzetting naar de paraplustructuur zal per 1 februari 2011 van kracht worden.

### **Wijziging van voorwaarden / mogelijkheid tot uittreden.**

Bij de splitsing en de omvorming naar de paraplustructuur is er sprake van een wijziging van voorwaarden, in dit geval van de uittredingsmogelijkheid van met name het open end subfonds I.L.

Conform de Wet op het financieel toezicht is er dan sprake van een 'drie maandstermijn' waarbinnen participanten mogen en kunnen uitstappen tegen de thans geldende voorwaarden. Echter omdat het hier een subfonds betreft met illiquide beleggingen, bovendien in liquidatie per 01/02/2011, is een openstelling gedurende drie maanden praktisch niet haalbaar en ook niet wenselijk gezien de belangen van alle zittende participanten. Daarom wordt de mogelijkheid om uit de side-pocket te stappen in dit geval éénmalig geboden per 31 januari 2011, waarmee invulling wordt gegeven aan genoemde drie maandstermijn.

Wanneer participanten gebruik maken van deze mogelijkheid moeten de onderliggende beleggingen van de side pocket worden geliquideerd op de secundaire markt voor zover geen liquiditeiten aanwezig zijn. Uittreden per 31 januari 2011 vindt om die reden plaats tegen de liquidatiekoers, niet tegen de koers zoals deze op dagbasis wordt berekend voor de side pocket. De liquidatiekoers ligt naar schatting ergens tussen de 15% en de 20% van de waarde van de dagelijkse koers van de side pocket. Tot 21 januari 2011 zullen wij via Vraag en Antwoord (Q&A) op onze website de schatting van de liquidatiekoers blijven vermelden op basis van meest recente en accurate informatie.

De definitieve vaststelling van de uittredingskoers (= liquidatiekoers) zullen wij op 31 januari 2011 of uiterlijk drie werkdagen nadien op de website publiceren. Wanneer u besluit te verkopen wordt deze koers uiteraard ook op het overzicht van de afrekennota vermeld.

De koers van de 'side pocket' staat dagelijks vermeld op de website bij het Finles Collectief Beheer Fonds onder downloads. Aan- en verkopen van het 'liquide' subfonds van FCBF blijft onverminderd op dagbasis mogelijk.

Door eventuele verkopen tegen de liquidatiekoers plaats te laten vinden worden side pocket participanten die geen gebruik maken van deze verkoopmogelijkheid niet benadeeld. Verkoopopdrachten dienen uiterlijk 21 januari 2011 te zijn ontvangen door Finles. Het is helaas niet toegestaan om tegen de liquidatiekoers van 31 januari 2011 toe te treden tot de side pocket, want vanaf 12 november 2010 is geen handel meer mogelijk in de side pocket. Na 31 januari 2011 kan niet meer aangekocht of verkocht worden in het subfonds I.L.

#### **Uitvoering van een verkoopopdracht**

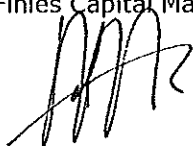
Wanneer u een gehele of gedeeltelijke verkoopopdracht wilt indienen (voor de side pocket), dan kunt u deze sturen naar:

Finles Capital Management  
Antwoordnummer 4443  
3500 VE UTRECHT

U dient in de verkoopopdracht te vermelden of het gaat om participaties in de side pocket, daarbij kunt u een deel van uw participaties in de side pocket of alle participaties verkopen. De verkoopopdracht dient tevens uw naam, adres en rekeningnummer te bevatten en uw ondertekening, ook die van een eventuele medeparticipant als de belegging op twee namen staat. Tevens dient u een kopie van een geldig legitimatiebewijs mee te zenden.

Wij vertrouwen erop u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd. Voor aanvullende vragen verwijzen wij graag naar de Q&A op de website. U kunt dit document met vragen en antwoorden terugvinden (onder downloads) op: <http://www.finlescapitalmanagement.nl/index.php/finles-collectief-beheer-fonds>. Heeft u vragen die niet in dit document zijn opgenomen, stelt u ze dan gerust. Vragen kunt u stellen per e-mail en per post. E-mails stuurt u naar: [fundmanagement@finles.nl](mailto:fundmanagement@finles.nl)

Met vriendelijke groet  
Finles Capital Management



Rob van Kuijk  
Directeur