

FINANCIËLE BIJSLUITER

Bij of krachtens wet voorgeschreven productinformatie over het product “Factor Credit Value Fund I”.

Over de financiële bijsluiter

Voor producten als dit product is het opstellen van een ‘financiële bijsluiter’ verplicht. Deze financiële bijsluiter is een document van Factor Beleggingsfondsen N.V. Hij is opgesteld volgens een vaste, krachtens wet voorgeschreven opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van Factor Credit Value Fund I en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over Factor Credit Value Fund I vindt u in het prospectus en aanvullend prospectus. Factor Beleggingsfondsen N.V. raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Wat houdt Factor Credit Value Fund I in?

Factor Credit Value Fund I is een beleggingsfonds dat genoteerd is aan Euronext Amsterdam. U kunt aandelen Factor Credit Value Fund I rechtstreeks op de beurs kopen maar ook via een Factor Beleggersrekening.

Het Factor Credit Value Fund I belegt in effecten en hoogrendements schuldpapier, waaronder ‘minder liquide’ en ‘distressed’ effecten en schuldpapier en ‘gestructureerde producten’. Hieronder wordt verstaan:

Minder liquide effecten en schuldpapier

Effecten en schuldpapier waarin slechts door enkele partijen actief wordt gehandeld aangezien er (veelal) weinig informatie omtrent de betreffende uitgevende instellingen (direct) beschikbaar is en waarvan de markt vindt dat deze mede daardoor een hoog risico profiel heeft.

Distressed effecten en schuldpapier

Distressed effecten en schuldpapier zijn vaak illiquide effecten en schuldpapier, die door bepaalde gebeurtenissen, waaronder financiële moeilijkheden of faillissement, in een koersval zijn geraakt.

Gestructureerde producten

De onderliggende portefeuille van gestructureerde producten is samengesteld uit vorderingsrechten, zoals bedrijfsobligaties, obligaties, leningen of afgeleide vermogensbestanddelen. Voorbeelden van gestructureerde producten zijn CBO's (Collateralised Bond Obligations), CLO's (Collateralised Loan Obligations), CSO's (Collateralised Synthetic Obligations), Trust Preferreds, Structured en Enhanced Notes en CMO's (Collateralised Mortgage Obligations). De ‘non rated’ of equity tranche wordt hier beschouwd als een vastrentende belegging.

Het fonds streeft ernaar om onafhankelijk van de volatiliteit en richting van de obligatiemarkten een totaal beleggingsresultaat te behalen dat op een termijn van tenminste drie jaar minimaal 7% jaarlijks bedraagt door te beleggen in de navolgende beleggingscategorieën:

Beleggingscategorie	Maximaal percentage van fondsvermogen
Bankleningen, waaronder bijvoorbeeld (senior) secured, (senior) unsecured, junior leningen en mezzanine leningen	45%
(High Yield) Bedrijfsobligaties, waaronder bijvoorbeeld (senior) secured, (senior) unsecured en junior obligaties	60%
Gestructureerde producten, waaronder bijvoorbeeld CBO's, CLO's, CSO's, Trust Preferreds, Structured en Enhanced Notes en CMO's	35%

Beleggingen hebben in principe geen of een non investment grade rating (Standard & Poor's: D, C, CC, CCC, B, BB of een vergelijkbare rating van Moody's of Fitch)

Factor Credit Value Fund I maakt deel uit van Factor Beleggingsfondsen N.V. Dit is een zogenaamd paraplu fonds dat bestaat uit meerdere fondsen waarvan Factor Credit Value Fund I er één is. Factor Beleggingsfondsen N.V. is een fiscale beleggingsinstelling en is in principe geen vennootschapsbelasting verschuldigd. Factor Credit Value Fund I keert haar inkomsten onder aftrek van een deel van de gemaakte kosten in de vorm van dividend uit aan de aandeelhouders.

Factor Beleggingsfondsen N.V. – Factor Credit Value Fund I (serie 2)

Factor Beleggingsfondsen N.V. heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank N.V. op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen

Factor Beleggingsfondsen N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam en heeft als adres Strawinskyalaan 361, 1077 XX Amsterdam.

Wat zijn de financiële risico's van Factor Credit Value Fund I?

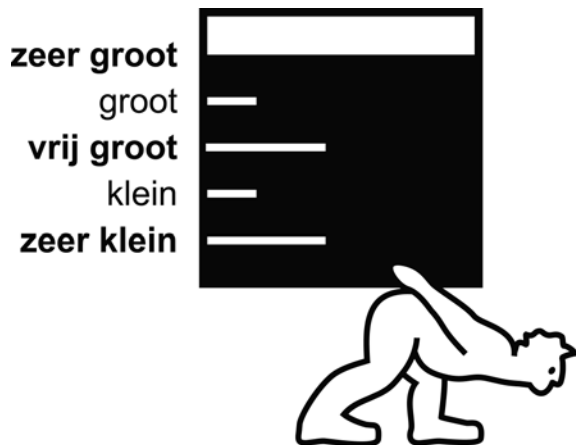
- De waardeontwikkeling van dit product is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. Een en ander betekent dat de mogelijkheid bestaat dat:
 - dit beleggingsproduct weinig of geen inkomsten zal opleveren;
 - dat bij een ongunstig koersverloop uw inleg geheel of ten dele verloren kan gaan; en
 - mogelijk aan het eind van de looptijd de waarde van de uitkering niet voldoende is om een eventuele hypotheek/schuld af te lossen;
- Rentestijging op de kapitaalmarkt kan leiden tot koersdaling van Factor Credit Value Fund I. Omgekeerd geldt dat een rentedaling op de kapitaalmarkt kan leiden tot koersstijging van Factor Credit Value Fund I;
- De koers van Factor Credit Value Fund I kan negatief beïnvloed worden indien debiteuren waarin belegd wordt niet of niet geheel aan hun rente- en aflosverplichtingen voldoen;
- Er kan sprake zijn van valuta risico. Dit valutarisico zal binnen Factor Credit Value Fund I echter zoveel mogelijk worden afgedekt;
- Het risicoprofiel van Factor Credit Value Fund I kan veranderen doordat er niet altijd tegen de gewenste prijs en voorwaarden en op het gewenste tijdstip gehandeld kan worden in de onderliggende beleggingen;
- Bij de meeste beleggingen kunnen de betreffende vermogensbeheerders van de (buitenlandse) belegginginstellingen waarin direct dan wel indirect wordt belegd resultaat gerelateerde vergoedingen ontvangen. Een dergelijke aan het resultaat gerelateerde vergoeding kan tot speculatieve beleggingen leiden.

Een volledig overzicht van de risico's vindt u in het prospectus en aanvullend prospectus.

Risico dat u uw inleg niet terugkrijgt

bij gehele looptijd (1 jaar)

De risicometer voor een recht van deelneming in een beleggingsinstelling gaat uit van een looptijd van 1 jaar. De risicoclassificatie is gebaseerd op de gemiddelde uitkering in de slechtste 10% van de gevallen, en berekend aan de hand van door de toezichthouder voorgeschreven tabellen. Deze tabellen bevatten aannames van het gemiddelde brutojaarrendement per beleggingsklasse.



Waarom verplicht u zich financieel als u Factor Credit Value Fund I koopt?

Nadat u aandelen van Factor Credit Value Fund I heeft gekocht heeft u geen verdere verplichtingen. Een eerste aankoop via de Factor Beleggersrekening dient minimaal EUR 10.000 te bedragen. Bij aankoop moet rekening gehouden worden met de eventuele transactiekosten van uw bank of commissionair.

Factor Beleggingsfondsen N.V. – Factor Credit Value Fund I (serie 2)

Voorbeelden van rendementen en kosten

Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld. De uiteindelijke resultaten zijn niet te voorspellen. Het is dan ook waarschijnlijk dat uw daadwerkelijke rendement in de toekomst niet gelijk zal zijn aan het hieronder vermelde. De gegeven voorbeeldwaarden zijn na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting.

aan het einde van het jaar	voorbeeldwaarde van de opbrengst na verkoop van een eenmalige inleg van EUR 10.000		
	op basis van pessimistische rendementspercentages	op basis van bruto rendement van 4% per jaar	op basis van historie
1	9,223	9,752	-
3	9,289	10,106	-
5	9,498	10,473	-
10	10,261	11,450	-
15	11,237	12,518	-
20	12,403	13,686	-

Bij pessimistische rendementsontwikkelingen bedraagt het netto rendement op de inleg na 20 jaar 1,08% per jaar. Bij een bruto voorbeeldrendement van vier procent bedraagt het netto rendement op de inleg na 20 jaar 1,58 per jaar.

- Het voorbeeld is berekend op basis van een eenmalige belegging van EUR 10.000;
- Bruto rendementspercentages zijn percentages voor aftrek van alle kosten;
- In de tabel ziet u onder andere wat u in handen zou krijgen bij een pessimistische ontwikkeling van de financiële markten. De berekening is gebaseerd op door de toezichthouder voorgeschreven rendementen en is afhankelijk van een aantal vooronderstellingen en de aard van de belegging. De uitkomst kan hiervan naar boven, maar ook naar beneden afwijken;
- Het bruto voorbeeldpercentage van 4% is ook door de toezichthouder voorgeschreven en is voor alle producten gelijk;
- De tabel is bedoeld om u een indruk te geven van de verschillen die er kunnen zijn in mogelijke uitkomsten;
- Alle bedragen zijn in euro;
- Jaarlijks worden aan Factor Credit Value Fund I een managementfee van 1,5%, een performancefee van totaal 15% van het rendement boven 5% en overige kosten van naar verwachting circa 0,70% in rekening gebracht. Deze kosten zijn verwerkt in de berekeningen;
- In de berekeningen is bij verkoop rekening gehouden met een afslag van 0,5% onder de intrinsieke waarde. Voor de eventuele transactiekosten van uw bank of commissionair is in deze berekening 0,5% aangehouden;
- De verkoopkosten bij verkoop via de Factor Beleggersrekening of Euronext bedragen 0,5%. De switchkosten van de Factor Beleggersrekening bedragen eveneens maximaal 0,5%.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Kijk in de risicoparagraaf van deze financiële bijsluiter voor uw financiële risico's. Omdat Factor Credit Value Fund I korter dan vijf jaar bestaat, worden op basis van historische rendementen geen voorbeelden gegeven.

Kunt u uit Factor Credit Value Fund I stappen en wat zijn de gevolgen?

Factor Credit Value Fund I heeft een beursnotering aan Euronext Amsterdam. U kunt op ieder moment uw aandelen in Factor Credit Value Fund I verkopen tegen de intrinsieke waarde van de volgende beursdag onder aftrek van 0,5%.

Wat gebeurt er bij overlijden?

Als u overlijdt erven uw erfgenamen de aandelen. Er zijn geen gevolgen voor de waarde van de belegging.

Welke informatie is van belang voor de inkomstenbelasting?

Het vermogen dat u heeft belegd in Factor Credit Value Fund I wordt gerekend tot de rendementsgrondslag voor de berekening van de inkomsten uit sparen en beleggen (box 3). Hierbij wordt uitgegaan van de gemiddelde rendementsgrondslag gemeten per 1 januari en per 31 december van elk jaar. Er geldt een heffingsvrij vermogen per belastingplichtige (exclusief eventuele toeslagen). De inkomsten uit sparen en

Factor Beleggingsfondsen N.V. – Factor Credit Value Fund I (serie 2)

beleggen worden forfaitair gesteld op 4% van de berekende rendementsgrondslag, ongeacht het werkelijk behaalde rendement. Het forfaitaire rendement wordt belast met 30% inkomstenbelasting, zodat de effectieve belastingdruk 1,2% bedraagt. De op het dividend van Rente Plus Premium Fonds ingehouden dividendbelasting is in beginsel verrekenbaar met de Nederlandse inkomstenbelasting.

Hoe handelt u bij klachten?

Bij eventuele klachten kunt u zich wenden tot uw adviseur of schriftelijk tot de directie van Factor Beleggingsfondsen N.V., Strawinskylaan 361, 1077 XX Amsterdam.

Is een wettelijk garantiestelsel van toepassing op Factor Credit Value Fund I?

Op Factor Credit Value Fund I is geen garantiestelsel van toepassing.

Wie houdt toezicht op de financiële bijsluiter van Factor Beleggingsfondsen N.V.?

De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op de financiële bijsluiter. Voor vragen over het toezicht op de financiële bijsluiter kunt u de Toezichtlijn van De Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-540 05 40 of kijken op www.afm.nl

Hoe kunt u verdere informatie verkrijgen?

Voor verdere informatie over bijvoorbeeld de brochure, het prospectus en aanvullend prospectus, de inschrijven- en opdrachtformulieren, de veel gestelde vragen, de beurskoers en overige actuele ontwikkelingen kunt u uw adviseur raadplegen of kijken op www.factor.nl

Overige informatie

De informatie in deze financiële bijsluiter is gebaseerd op de wet- en regelgeving op het moment dat deze bijsluiter het laatst is bijgewerkt. Factor Beleggingsfondsen N.V. is slechts aansprakelijk voor eventueel onjuiste informatie in deze financiële bijsluiter indien die voortvloeit uit omstandigheden die Factor Beleggingsfondsen N.V. op het moment van bijwerken van deze bijsluiter bekend waren of redelijkerwijs bekend hadden moeten zijn.

Deze financiële bijsluiter bevat geen volledige informatie en kan daarom niet dienen als basis voor uw beleggingsbeslissing. Verdere informatie over Factor Credit Value Fund I is te vinden in het prospectus en aanvullend prospectus van Factor Beleggingsfondsen N.V.

Deze financiële bijsluiter is het laatst bijgewerkt op maart 2007. De meest actuele versie van de financiële bijsluiter kunt u nalezen en printen via www.factor.nl.