

Wijziging d.d. 28 Februari 2007

in het prospectus van Factor Credit Value Fund I

De passages op pagina 14, 15 en 17 van het prospectus als onderstaand beschreven worden gewijzigd per 28 februari 2007

TEKST TOT 28 Februari 2007

Aandelen

Beursnotering

De aandelen in het Factor Credit Value Fund I zijn genoteerd aan de officiële markt van de door Euronext Amsterdam N.V. gehouden effectenbeurs.

Uitgifte van aandelen

*De Vennootschap is – bijzondere omstandigheden voorbehouden gelet op het belang van de aandeelhouders (waaronder mede begrepen uitzonderlijke koersbeweging(en) op de beurs) – iedere beursdag (‘**Beursdag**’) om 16.30 uur bereid ter beurze nieuwe aandelen af te geven tegen de dan geldende Intrinsieke Waarde verhoogd met een door de Directie te bepalen opslag, zoals nader omschreven in de paragraaf inzake kosten en vergoedingen.*

De Intrinsieke Waarde wordt vastgesteld op elke Beursdag (en indien de Directie dit nodig acht kan dit ook op andere momenten geschieden). Deze vaststelling zal plaatsvinden om 12.00 uur. Onder Beursdag wordt verstaan elke dag dat de officiële markt van de door Euronext Amsterdam N.V. gehouden effectenbeurs geopend is. De Directie publiceert de Intrinsieke Waarde telkens op haar website (www.factor.nl).

Inkoop van aandelen

*De Vennootschap is – bijzondere omstandigheden voorbehouden gelet op het belang van de aandeelhouders (waaronder mede begrepen uitzonderlijke koersbeweging(en) op de beurs) – bereid op de laatste Beursdag van elke maand (‘**Inkoopdatum**’) haar eigen aandelen rechtstreeks van de aandeelhouder in te kopen tegen de geldende Intrinsieke Waarde onder inhouding van een door de Directie te bepalen afslag ten gunste van het Factor Credit Value Fund I, zoals nader omschreven in de paragraaf inzake kosten en vergoedingen.*

Indien een aandeelhouder aandelen wil laten inkopen dient hij een opzegtermijn van minimaal één maand voor de Inkoopdatum in acht te nemen. De aandeelhouder dient een schriftelijk verzoek tot inkoop te richten aan het adres van de Vennootschap onder vermelding van het Fonds, het aantal aandelen dat aangeboden wordt, het correspondentieadres en het rekeningnummer van de aandeelhouder. Levering van de betreffende aandelen dient vervolgens binnen 20 dagen na de Inkoopdatum plaats te

*vinden. De eventueel hiermee verband houdende kosten zijn voor rekening van het Faptor Credit Value Fund I. Minimaal 90% van de inkoopprijs ('**Koopprijs**') wordt door de Vennootschap binnen één maand na de Inkoopdatum aan de betreffende aandeelhouder uitbetaald en het resterende deel van de Koopprijs binnen 45 dagen na de Inkoopdatum.*

Op grond van het voorgaande kan de Vennootschap voor het Faptor Credit Value Fund I omschreven worden als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal met eenmaal per maand een open end karakter.

Nadere informatie in verband met inkoop

Indien de Vennootschap door verkoop van beleggingen, of anderszins, onvoldoende liquide middelen kan vrijmaken om aandelen in te kopen, kan zij, in het belang van de aandeelhouders, de inkoop van aandelen opschorten waardoor verzoeken tot inkoop niet of niet voor het volledige aantal aandelen kunnen worden uitgevoerd. In een dergelijke situatie krijgt de aandeelhouder binnen 15 dagen na de desbetreffende Inkoopdatum een mededeling van de Vennootschap.

Indien het verzoek tot inkoop slechts ten dele wordt uitgevoerd vindt de mededeling plaats onder vermelding van het aantal aandelen en de Koopprijs waarvoor de aandelen worden ingekocht. Tevens zal in een dergelijke situatie ten behoeve van alle aandeelhouders een algemene mededeling worden gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

Een dergelijke opschorting kan bijvoorbeeld plaatsvinden in geval van:

- het tegelijkertijd uittreden van aandeelhouders die tezamen meer dan 25% van het fondsvermogen vertegenwoordigen en als gevolg waarvan beleggingen geforceerd verkocht dienen te worden;*
- plotselinge grote onrust in de markt die leidt tot wezenlijke koersdalingen in de markt, onder meer als gevolg van paniekverkopen, en als gevolg hiervan een plotselinge en aanzienlijke waardedaling van de beleggingsportefeuille; alsmede*
- het plotseling wegvallen van liquiditeit in de markt, bijvoorbeeld als gevolg van terroristische aanslagen, natuurrampen en oorlogen*

waardoor een dusdanige korting bij verkoop ten opzichte van de waardering van de betreffende belegging gegeven dient te worden dat het effect van een dergelijke liquidatie van beleggingen groter is dan de afslag ten gunste van het Faptor Credit Value Fund I, zoals nader omschreven in de paragraaf inzake kosten en vergoedingen.

Behoudens wettelijke verklaringen en de hierboven bedoelde gevallen zijn er voldoende waarborgen aanwezig om aan de verplichting om in te kopen en terug te bepalen te voldoen.

Kosten bij inkoop, uitgifte of verkoop door de Vennootschap

Aandelen in een Fonds worden uitgegeven tegen de dan geldende Intrinsieke Waarde verhoogd met een door de Directie te bepalen opslag van ten hoogste 2.25%, bestaande uit 0,55% kapitaalsbelasting (tot 31 december 2005) , maximaal 0,2% afgiftekosten ten gunste van Fator Credit Value Fund I en een opslag van 1,5% van het op de aandelen gestorte bedrag als instapvergoeding, afhankelijk van het door de belegger te storten investeringsbedrag ten gunste van de Directie. Na het afschaffen van de kapitaalsbelasting van 0.55% per 1 januari 2006 zal voornoemde opslag derhalve ten hoogste 1.7% bedragen. Indien hieromtrent geen specifieke afspraken met de Vennootschap worden gemaakt, worden voornoemde maxima in rekening gebracht.

Aandelen in een Fonds worden ingekocht tegen de geldende Intrinsieke Waarde onder inhouding van een door de Directie van de Vennootschap te bepalen afslag ten gunste van het desbetreffende Fonds. De hoogte van de afslag is ten hoogste 1%. Deze afslag kan in rekening gebracht worden indien als gevolg van de inkoop van aandelen beleggingen tegen een korting ten opzichte van de waardering verkocht dienen te worden en als gevolg waarvan zittende aandeelhouders benadeeld worden. Een in rekening gebrachte afslag zal onder opgaaf van redenen aan de verkopende aandeelhouder mede gedeeld worden.

BOVENGENOEMDE TEKST WORDT VANAF 28 FEBRUARI 2007 GEWIJZIGD ALS VOLGT:

Aandelen

Beursnotering

De aandelen in het Fxator Credit Value Fund I zijn genoteerd aan de officiële markt van de door Euronext Amsterdam N.V. gehouden effectenbeurs.

Uitgifte van aandelen en Inkoop van aandelen

De Vennootschap is – bijzondere omstandigheden voorbehouden gelet op het belang van de aandeelhouders (waaronder mede begrepen uitzonderlijke koersbeweging(en) op de beurs) – iedere beursdag (**‘Beursdag’**) om 10.00 uur bereid ter beurze nieuwe aandelen af te geven en in te kopen tegen de dan geldende Intrinsieke Waarde.

Er wordt op één moment per beursdag in Aandelen van het Fonds gehandeld (10.00 uur). Aankooporders en verkooporders die gedurende de vorige beursdag (tot 16.00 uur, de cut-off time) zijn ingelegd, worden de volgende beursdag uitgevoerd.

De ingelegde orders worden afgerekend tegen de intrinsieke waarde, zoals vastgesteld op elke Beursdag om 17.00 uur, verhoogd met een vaste opslag van 0% van de intrinsieke waarde bij uitgifte van Aandelen en verminderd met een vaste afslag van 0.5% van de intrinsieke waarde bij inkoop van Aandelen. De op- en afslagen dienen uitsluitend ter dekking van de kosten die samenhangen met het toe- en uittreden van beleggers, zoals de aan- en verkoopkosten van beleggingen. Een verschil tussen de gehanteerde op- of afslag en de werkelijk gemaakte kosten komt ten gunste of ten laste van het Fonds.

De Intrinsieke Waarde wordt vastgesteld op elke Beursdag (en indien de Directie dit nodig acht kan dit ook op andere momenten geschieden). Deze vaststelling zal plaatsvinden om 17.00 uur. Onder Beursdag wordt verstaan elke dag dat de officiële markt van de door Euronext Amsterdam N.V. gehouden effectenbeurs geopend is. De Directie publiceert de Intrinsieke Waarde telkens op haar website (www.fxator.nl).

Op grond van het voorgaande kan de Vennootschap voor het Fxator Credit Value Fund I omschreven worden als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal met een open end karakter.

Nadere informatie in verband met inkoop

Indien de Vennootschap door verkoop van beleggingen, of anderszins, onvoldoende liquide middelen kan vrijmaken om aandelen in te kopen, kan zij, in het belang van de aandeelhouders, de inkoop van aandelen opschorten waardoor verzoeken tot inkoop niet of niet voor het volledige aantal aandelen kunnen worden uitgevoerd. In een dergelijke situatie krijgt de aandeelhouder binnen 15 dagen na de desbetreffende Inkoopdatum een mededeling van de Vennootschap.

Indien het verzoek tot inkoop slechts ten dele wordt uitgevoerd vindt de mededeling plaats onder vermelding van het aantal aandelen en de Koopprijs waarvoor de aandelen worden ingekocht. Tevens zal in een dergelijke situatie ten behoeve van alle aandeelhouders een algemene mededeling worden gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

Een dergelijke opschorting kan bijvoorbeeld plaatsvinden in geval van:

- het tegelijkertijd uittreden van aandeelhouders die tezamen meer dan 25% van het fondsvermogen vertegenwoordigen en als gevolg waarvan beleggingen geforceerd verkocht dienen te worden;
- plotselinge grote onrust in de markt die leidt tot wezenlijke koersdalingen in de markt, onder meer als gevolg van paniekverkopen, en als gevolg hiervan een plotselinge en aanzienlijke waardedaling van de beleggingsportefeuille; alsmede
- het plotseling wegvallen van liquiditeit in de markt, bijvoorbeeld als gevolg van terroristische aanslagen, natuurrampen en oorlogen

waardoor een dusdanige korting bij verkoop ten opzichte van de waardering van de betreffende belegging gegeven dient te worden dat het effect van een dergelijke liquidatie van beleggingen groter is dan de afslag ten gunste van het Fxator Credit Value Fund I, zoals nader omschreven in de paragraaf inzake kosten en vergoedingen.

Behoudens wettelijke verklaringen en de hierboven bedoelde gevallen zijn er voldoende waarborgen aanwezig om aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen te voldoen.