

Informatie houdstermaatschappijen Delta Lloyd Deelnemingen Fonds (DLDF)

Beleggingsportefeuille DLDF

DLDF belegt in een aantal ondernemingen, genoteerd aan de Amsterdamse beurs, door middel van deelnemingen van ten minste 5%. Het fonds richt zich met name op middelgrote ondernemingen waarvan de waarde door de beheerder van het fonds hoger wordt geacht dan de beurswaarde, en volgt daarmee de beleggingsstrategie van 'value investing'.

Door middel van een pro-actief beheer wordt een aantrekkelijk netto rendement nagestreefd. De rendementsopbouw kan enerzijds bestaan uit een aantrekkelijk dividend en voorts uit het realiseren van koerswinst. Het fonds streeft naar een jaarlijks terugkerend stabiel dividendrendement en genereert daarmee een attractieve cashflow voor de belegger. Het dividend wordt in principe twee keer per jaar, te weten begin juni (interim-dividend) en begin december (slotdividend), uitgekeerd.

Deelnemingsvrijstelling

DLDF investeert in de beursgenoteerde ondernemingen door middel van afzonderlijke deelnemingen van minimaal 5%. Door gebruikmaking van de fiscale deelnemingsvrijstelling kan het resultaat van deze beleggingen, *zowel wat betreft de koerswinst als de te ontvangen dividenden*, vrij van vennootschapsbelasting (Vpb) worden geïncasseerd. DLDF betaalt dus geen vennootschapsbelasting over het beleggingsresultaat behaald op deze 5%-deelnemingen.

Door het nemen en houden van een direct of indirect 5%-belang in DLDF of één van haar houdstermaatschappijen kunnen andere Vpb-plichtige beleggers op hun beurt het resultaat vrij van vennootschapsbelasting realiseren. Deze beleggingsmogelijkheid is met name interessant voor Vpb-plichtige vennootschappen, kasgeld BV's en overige ondernemingen die een liquiditeitsoverschot hebben dat voor langere tijd geïnvesteerd kan worden.

DLDF houdstermaatschappijen

Teneinde een indirecte deelneming in DLDF mogelijk te maken heeft Hof Hoorneman Bankiers een aantal houdstermaatschappijen van DLDF opgericht. Deze vennootschappen zijn houdstermaatschappij van DLDF Holding BV, dat op haar beurt een houdstermaatschappij van het beursgenoteerde Delta Lloyd Deelnemingen Fonds NV is. Hierdoor kunnen Vpb-plichtige beleggers, via een 5%-deelneming in een tussenliggende vennootschap, indirect participeren voor een bedrag vanaf momenteel circa EUR 360.000. Op deze manier blijft de deelnemingsvrijstelling van toepassing (zie het structuuroverzicht dat als bijlage bij deze brief is toegevoegd) en kan het beleggingsresultaat door uw vennootschap vrij van Vpb-heffing worden geïncasseerd. Eventuele additionele aankopen en eventuele (gedeeltelijke) verkooptransacties moeten minimaal EUR 50.000 bedragen.

Dit product valt niet onder toezicht van AFM. Het fonds waarin u met dit product belegt, Delta Lloyd Deelnemingen Fonds, heeft een vergunning in het kader van artikel 2:65 Wft (Wet op het financieel toezicht) en staat daarmee wel onder toezicht van AFM.

Aankoop van uw certificaten en kosten

Wanneer u certificaten in een houdstermaatschappij van DLDF wenst te kopen vernemen wij dat graag schriftelijk van u. De aankoopkoers van de certificaten is gebaseerd op de openingskoers van DLDF van de dag volgend op uw aankoopopdracht. De aankoopkosten bedragen 0,5%.

U ontvangt zowel de bevestiging van de aankoop als de koopovereenkomst per post, door middel waarvan de juridische levering plaatsvindt, met het verzoek deze te ondertekenen en aan ons te retourneren.

Voor de volledigheid informeren wij u dat de beheervergoeding EUR 10.000 (ex BTW) per jaar per houdstermaatschappij bedraagt. De kosten van toezicht, fiscale adviezen, opstellen jaarverslag, accountantscontrole en kosten van de Kamer van Koophandel bedragen circa EUR 3.200 per jaar. Deze kosten worden evenredig verdeeld over de participanten in de houdstermaatschappij en worden in de koers verrekend, waarmee de effectieve invloed van de kosten op het rendement zeer beperkt is.

De beheervergoeding en genoemde kosten worden jaarlijks als kosten ten laste van het fonds geboekt. Voor de Stichting Administratiekantoor Hof Hoorneman worden geen additionele kosten in rekening gebracht.

Verkoop van uw certificaten

In principe koopt u certificaten in een houdstermaatschappij voor langere termijn, hierbij valt te denken aan een periode van ten minste 4 à 5 jaar.

Hof Hoorneman Bankiers onderhoudt geen markt in de belangen in houdstermaatschappijen van DLDF, maar zal - daar waar mogelijk – gedurende een periode van 3 maanden na het kenbaar maken van uw wens tot verkoop het belang trachten te herplaatsen door uw certificaten van aandelen aan te bieden aan potentieel geïnteresseerden.

Met nadruk wijzen wij u erop dat de mate van verhandelbaarheid op enig moment afhankelijk is van de vraag naar certificaten. Dit kan er in voorkomende gevallen toe leiden dat verkoop van uw certificaten op een later moment gerealiseerd wordt dan u wenst. De uiteindelijke verkoopopbrengst wordt bepaald door de waarde van de certificaten op het moment van verkoop. Vanzelfsprekend bepaalt u als verkoper of u daadwerkelijk wilt verkopen als er zich een koper aandient.

Indien binnen de genoemde periode van drie maanden geen koper is gevonden, kan Hof Hoorneman Bankiers overgaan tot inkoop van de certificaten. Gestreefd zal dan worden om de inkoop uiterlijk 3 maanden te laten geschieden nadat herplaatsing niet mogelijk is gebleken. Dit mede met het oog op de benodigde tijd voor mogelijke noodzakelijke aanpassingen in de structuur, ten behoeve van andere certificaathouders. De certificaten worden niet ingekocht indien, naar het oordeel van Hof Hoorneman Bankiers, zwaarwichtige belangen het inkopen belemmeren.

Voor de uiteindelijke verkoop worden kosten in rekening gebracht ter grootte van 1% van de verkoopopbrengst. In het geval dat u zelf een andere partij als koper van een door u gehouden belang aanbrengt, zullen de verkoopkosten 0,25% bedragen.

Vanzelfsprekend dienen de kenmerken van een belang in een houdstermaatschappij van DLDF aan te sluiten bij uw persoonlijke situatie en die van het vermogen in uw vennootschap. Hiertoe inventariseren wij graag voorafgaand aan de aankoop uw kennis en ervaring, inkomens- en vermogenspositie, alsmede uw doelstelling en risicobereidheid. Deze inventarisatie is niet alleen in uw belang als investeerder, maar vormt een wettelijke verplichting gezien de specifieke aard van het product.

Wij hopen u hiermee in dit stadium van voldoende informatie te hebben voorzien. Mocht u een nadere toelichting wensen, dan vernemen wij dat uiteraard graag van u. U kunt hiertoe contact opnemen met uw relatiebeheerder of via ons algemene telefoonnummer in Gouda: 0182 – 59 77 77.

Met vriendelijke groet,
Hof Hoorneman BANKIERS NV

STRUCTUUROVERZICHT
Δ DELTA LLOYD DEELNEMINGEN FONDS NV

