

FINANCIËLE BIJSLUITER

Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V.

Deze Financiële Bijsluiter is een document van Delta Lloyd Asset Management N.V. Het heeft als doel u op hoofdlijnen een beeld te geven van het Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V. (hierna ook te noemen 'de Beleggingsmaatschappij') 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 geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over de Beleggingsmaatschappij vindt u in het prospectus, gedateerd 6 april 2011.

Deze Financiële Bijsluiter is opgesteld op 9 augustus 2011 volgens de voorschriften van de Autoriteit Financiële Markten. Deze organisatie houdt toezicht op de Financiële Bijsluiter.

A. Korte weergave van de Beleggingsmaatschappij

- De beheerder van de Beleggingsmaatschappij, Delta Lloyd Asset Management N.V., is een 100% deelneming van DLAM Holding B.V. Deze laatste is een 100% deelneming van Delta Lloyd N.V. De beheerder is statutair gevestigd aan Amstelplein 6, 1096 BC, Amsterdam, Nederland.
- De beheerder bepaalt het beleggingsbeleid van de Beleggingsmaatschappij en beslist over de aan- en verkoop van de beleggingen.
- Het Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V., opgericht op 11 maart 2011, is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en openend karakter. De vennootschap is voor onbepaalde duur opgericht.
- Het statutaire adres van de Beleggingsmaatschappij is: Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V., Amstelplein 6, 1096 BC Amsterdam.
- De aandelen in de Beleggingsmaatschappij worden verhandeld via het handelssysteem Euronext Fund Service van NYSE Euronext in Amsterdam.
- Conform artikel 1:107 van de Wet op het financieel toezicht is de Beleggingsmaatschappij opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten.
- De bewaarbank van de Beleggingsmaatschappij is KAS BANK N.V., Spuistraat 172, 1012 VT Amsterdam. Zij is onder meer belast met de bewaarneming van de effecten in de beleggingsportefeuille van de Beleggingsmaatschappij.
- Als externe accountant van de Beleggingsmaatschappij treedt op Ernst & Young Accountants LLP, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam.

B. Beleggingsgegevens**Doelstelling**

Het Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds streeft er naar om 5% belangen te nemen in Aziatische ondernemingen die volgens de beheerders aanzienlijk zijn ondergewaardeerd. De Beleggingsmaatschappij belegt in een beperkt aantal ondernemingen, wat tot gevolg heeft dat niet altijd het algemene beursklimaat wordt gevolgd.

De Beleggingsmaatschappij streeft op langere termijn naar een zo hoog mogelijk rendement bij een aanvaardbare mate van risico. Het beleggingsbeleid is erop gericht om door middel van actief beheer op langere termijn een aantrekkelijk absoluut rendement te behalen en een aanzienlijk dividend uit te keren.

De Beleggingsmaatschappij is bedoeld voor de particuliere belegger in Nederland en de professionele belegger wereldwijd.

Beleggingsbeleid

- De Beleggingsmaatschappij richt zich op het verkrijgen van 5% belangen in Aziatische ondernemingen.
- Er kan in financiële instrumenten worden belegd die zijn uitgegeven in andere valuta dan de euro, waarbij het valutarisico kan worden afgedekt.
- Er kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten waaronder opties. Afgeleide financiële instrumenten kunnen worden toegepast voor een efficiënt portefeuillebeheer, dat houdt in dat financiële risico's kunnen worden afgedekt en dat actieve posities kunnen worden ingenomen.
- De Beleggingsmaatschappij kan transacties tot het uitlenen van financiële instrumenten aangaan tot maximaal 100% van de beleggingsportefeuille. De risico's verbandhoudend met het uitlenen worden beheerst door middel van zekerheden in de vorm van onderpand en/of bankgarantie. De opbrengsten van het uitlenen van de financiële instrumenten komen, na aftrek van marktconforme vergoedingen, ten gunste van het resultaat van de Beleggingsmaatschappij. De opbrengsten worden in de jaarrekening toegelicht.
- De Beleggingsmaatschappij mag maximaal 50% van het balanstotaal aanhouden als liquide middelen.
- De Beleggingsmaatschappij kan als debiteur leningen aangaan tot een percentage van 20% van het balanstotaal.

In het beleggingsbeleid van de Beleggingsmaatschappij wordt geen benchmark gehanteerd. Voor het berekenen van de bijzondere winstuitkering wordt gebruik gemaakt van de MSCI AC Asia Pacific Small Value index als referentie.

Risico's

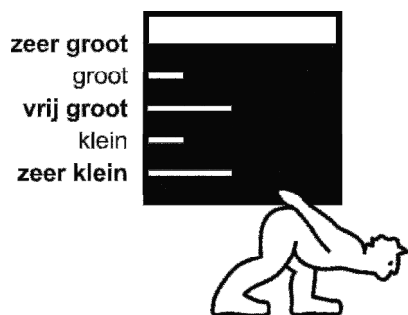
De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal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

De Beleggingsmaatschappij is onderhevig aan de volgende risico's:

- Er is risico van waardedaling als de hele financiële markt daalt of, meer specifiek, de aandelenmarkt. Ook kan een onderneming waarin de Beleggingsmaatschappij belegt een negatieve koersontwikkeling doormaken.
- Door concentratie van de belegging in één regio is de waarde van uw belegging sterk afhankelijk van de resultaten van die regio.
- Door belegging in aandelen van bedrijven die in andere valuta's dan euro's zijn genoteerd, is de waarde van uw belegging afhankelijk van valutakoersen.
- Uw rendement op de belegging in de Beleggingsmaatschappij kan negatief zijn.
- Door inflatie kan de opbrengst van uw belegging minder waard worden.
- Uw aandelen kunnen tijdelijk niet of minder verhandelbaar zijn, waardoor u uw rechten gedurende deze periode niet kunt verkopen.
- De huidige financiële en fiscale wetgeving kan in de toekomst ongunstig wijzigen.
- Het gebruik van derivaten ter verhoging van het rendement kan grote schommelingen (ook negatief) teweegbrengen in de waarde van uw belegging.
- Het in- en uitlenen van effecten (securities lending) kan ertoe leiden dat de wederpartij de ingeleende financiële instrumenten niet of niet tijdig teruglevert.
- Gunstige omstandigheden op het moment van toetreden kunnen ten nadele wijzigen.
- Het is mogelijk dat een tegenpartij zijn verplichtingen niet nakomt, waardoor de Beleggingsmaatschappij verlies kan lijden.
- Het kan voorkomen dat een afwikkeling via het betalingsverkeer niet plaatsvindt zoals verwacht.
- Het kan voorkomen dat in bewaring gegeven activa geheel of gedeeltelijk verloren gaan.

Lees het prospectus voor een uitgebreide risicobeschrijving.

Risico dat u uw inleg niet terugkrijgt bij een gehele looptijd (1 jaar):



Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

Bij een gehele looptijd (1 jaar) kunt u uw inleg kwijtraken.

Opbrengsten

Omdat de beleggingsinstelling korter dan één jaar bestaat, is in de financiële bijsluiter geen staafdiagram met gerealiseerde beleggingsresultaten opgenomen.

Het boekjaar van de Beleggingsmaatschappij loopt van 1 januari tot en met 31 december.

C. Bedrijfsinformatie

Belastingregime

Het Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V. is belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. De Beleggingsmaatschappij is geen fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Het streven van de Beleggingsmaatschappij is erop gericht belangen te nemen in het nominaal gestort kapitaal van vennootschappen van ten minste 5%. Op deze belangen is de zogenoemde deelnemingsvrijstelling ex artikel 13 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 van toepassing. Dit betekent dat dividendontvangsten van en (gerealiseerde) waardemutaties in deze belangen bij de Beleggingsmaatschappij zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting. Sinds 1 januari 2007 kwalificeren aandelenbelangen van 5% of meer in buitenlandse ondernemingen onder voorwaarden eveneens voor de deelnemingsvrijstelling.

Het resultaat op beleggingen waarop de deelnemingsvrijstelling niet van toepassing is, bijvoorbeeld ontvangen rente of resultaat behaald met beleggingen in belangen van minder dan 5%, is in beginsel belast met vennootschapsbelasting.

Ingehouden dividendbelasting op dividenden ontvangen van Nederlandse vennootschappen kan de Beleggingsmaatschappij in beginsel terugvragen bij de Nederlandse fiscus. Op grond van verdragen ter voorkoming van dubbele belasting kan buitenlandse bronbelasting in voorkomende gevallen worden verminderd of (deels) teruggevraagd worden bij buitenlandse belastingautoriteiten.

Het vermogen dat u belegt in het Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V. valt in beginsel onder de vermogensrendementsheffing.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Kosten

U dient rekening te houden met de kosten die door u als belegger worden gedragen met betrekking tot uw belegging.

Kosten die jaarlijks van uw opbrengst afgaan

- De kostenratio (Total Expense Ratio, TER) geeft een indicatie van de doorlopende kosten als percentage van het totaal belegde vermogen. Voor boekjaar 2011 wordt een kostenratio van ca. 1,70% verwacht (exclusief een eventueel verschuldigde bijzondere winstuitkering). De kostenratio is inclusief beheervergoeding, een eventueel verschuldigde bijzondere winstuitkering en exploitatiekosten (bv. de vergoeding voor de bewaarbank, accountant, administratie; zie prospectus voor een volledige opsomming). Deze kosten gaan af van uw opbrengst. Hoewel eventuele interest- en transactiekosten bij de aan- en verkoop van effecten geen onderdeel vormen van de TER, worden ze in mindering gebracht op de opbrengst.

- De beheervergoeding bedraagt 1,25% per jaar, per kwartaal betaalbaar, over de intrinsieke waarde per kalender kwartaal ultimo van de Beleggingsmaatschappij.
- Indien de Beleggingsmaatschappij in een boekjaar een positief absoluut rendement behaalt en tevens een outperformance realiseert ten opzichte van de benchmark, dan wordt op het preferente aandeel, dat wordt gehouden door de beheerder, een bijzondere winstuitkering uitgekeerd. De bijzondere winstuitkering bedraagt 20% van het boven de benchmark gerealiseerde rendement. Het rendement bestaat uit het verschil tussen de intrinsieke waarde per aandeel van de Beleggingsmaatschappij per einde van het boekjaar en de intrinsieke waarde per aandeel per begin van het boekjaar. Hierbij wordt de intrinsieke waarde per aandeel per einde van het boekjaar gecorrigeerd (verhoogd) met de in het boekjaar uitgekeerde dividenden op aandelen en wordt rekening gehouden met vermogensmutaties wegens inkoop of uitgifte van aandelen in de Beleggingsmaatschappij. Als benchmark voor het bepalen van de bijzondere winstuitkering wordt de MSCI AC Asia Pacific Small Value index gehanteerd. Wanneer de benchmark een negatief rendement heeft behaald terwijl de Beleggingsmaatschappij een positief rendement heeft behaald, dan wordt de bijzondere winstuitkering beperkt tot 20% van het positief absoluut behaalde rendement. Dagelijks vindt reservering van deze vergoeding plaats ten laste van het resultaat van de Beleggingsmaatschappij.

Dit zijn uw eenmalige kosten

- De in- en uitstapkosten voor een deelnemer zijn afhankelijk van het gekozen distributiekanaal, en zullen over het algemeen rond 0,5% liggen. Deze kosten vormen geen onderdeel van de kostenratio.
- De opslag bij afgifte van aandelen bedraagt 0,5% van de intrinsieke waarde. Bij inname geldt een afslag van 0,5%. Deze kosten vormen geen onderdeel van de kostenratio.

De beheerder heeft de mogelijkheid om uit de door haar ontvangen beheervergoedingen aan derden retourprovisies te betalen.

D. Commerciële informatie

Koersinformatie

De intrinsieke waarde van het aandeel Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V. wordt op openingsdagen van Euronext Amsterdam N.V. vastgesteld. De meest recente intrinsieke waarde en beurskoers worden op de website van de beheerder gepubliceerd (www.deltalloydassetmanagement.com). De koers van het aandeel wordt dagelijks gepubliceerd in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

Dividendbeleid

De Beleggingsmaatschappij streeft naar stabiele dividenduittkeringen. Het dividend wordt betaald in het boekjaar waarop de uitkering betrekking heeft. Op de uitgekeerde dividenden wordt in beginsel 15% dividendbelasting ingehouden.

De directie van de Beleggingsmaatschappij is bevoegd tot het uitkeren van interim-dividend overeenkomstig hetgeen hierover in de statuten is bepaald. Interim-dividend wordt vastgesteld door de directie, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Uit de Beleggingsmaatschappij stappen

U kunt éénmaal per dag uitstappen op openingsdagen van Euronext Amsterdam N.V. De procedure voor in- en uitstappen is uitgewerkt in het prospectus.

E. Aanvullende informatie

Informatieverstrekking

Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar worden een jaarverslag en jaarrekening openbaar gemaakt. Daarnaast wordt jaarlijks vóór 1 september, een halfjaarverslag over de gang van zaken van de Beleggingsmaatschappij uitgegeven.

Er is een prospectus beschikbaar, eventueel aangevuld met inlegvellen. Maandelijks wordt een factsheet opgemaakt met actuele informatie over de Beleggingsmaatschappij. Exemplaren van het jaarverslag alsmede van het halfjaarverslag, het prospectus en de inlegvellen zijn kosteloos verkrijgbaar bij Delta Lloyd Asset Management N.V., Amstelplein 6, 1096 BC Amsterdam of via www.deltalloydassetmanagement.com.

Ten minste éénmaal per jaar zal door de Beleggingsmaatschappij in Amsterdam een aandeelhoudersvergadering worden gehouden. Kijk op www.deltalloydassetmanagement.com voor actuele informatie.

Klachten

De beheerder streeft naar tevreden klanten en maakt serieus werk van klachten. Klachten die rechtstreeks betrekking hebben op de Beleggingsmaatschappij kunnen schriftelijk worden ingediend bij de beheerder onder vermelding van "klacht Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V.".

Klachten worden afgehandeld conform de klachtenprocedure.

Vragen over de Beleggingsmaatschappij

Neem contact op met de beheerder, Amstelplein 6, 1096 BC Amsterdam, telefoon 020-594 2118.

Vragen over toezicht

Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400 540 of kijken op de website www.afm.nl