

FINANCIËLE BIJSLUITER

Delta Lloyd Euro Credit Fund 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 Euro Credit Fund 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 9 augustus 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 Euro Credit Fund N.V., opgericht op 3 oktober 2001, is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en open-end karakter. De vennootschap is voor onbepaalde duur opgericht.
- Het statutaire adres van de Beleggingsmaatschappij is: Delta Lloyd Euro Credit Fund 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 Euro Credit Fund belegt hoofdzakelijk in semi-staatsobligaties, obligaties met onderpand en bedrijfsobligaties. De obligaties zijn hoofdzakelijk uitgegeven in euro's.

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 hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

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

Beleggingsbeleid

- Obligaties dienen bij aankoop een minimale rating van BB3 te hebben. De rating is gebaseerd op de iBoxx gemiddelde rating methodiek.
- Indien een obligatie die in portefeuille wordt gehouden een lagere rating krijgt dan B3 moet deze obligatie binnen een redelijke termijn worden verkocht.
- De portefeuille zal minimaal een gewogen gemiddelde credit rating van BBB2 hebben.
- Er kan voor maximaal 20% in financiële instrumenten worden belegd die zijn uitgegeven in andere valuta dan de euro, waarbij het valutarisico wordt geminimaliseerd.
- Er kan voor maximaal 10% worden belegd in leningen die geen beursnotering hebben.
- 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. Indien de Beleggingsmaatschappij derivaten gebruikt voor andere doeleinden dan duration-, valuta- en/of inflatie-aanpassingen, zal de onderliggende waarde van de derivaten te allen tijde het beleggingsbeleid respecteren. Het kopen of verkopen van over-the-counter derivaten is toegestaan. Voorbeelden van toegestane afgeleide financiële instrumenten zijn onder andere: futures, opties, forwards en swaps (inclusief, maar niet gelimiteerd tot renteswaps, credit default swaps – inclusief indices zoals ITRAXX – en cross currency swaps).
- 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 15% van het balanstotaal aanhouden als liquide middelen.
- De Beleggingsmaatschappij kan als debiteur leningen aangaan tot een percentage van 10% van het balanstotaal.

Als benchmark wordt de iBoxx Euro Non-Sovereigns aangehouden.

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 obligatiemarkt.
- Aan een belegging in obligaties is debiteurenrisico verbonden.
- De waardeontwikkeling van de beleggingen is afhankelijk van de kapitaal- en geldmarktrente.
- 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):



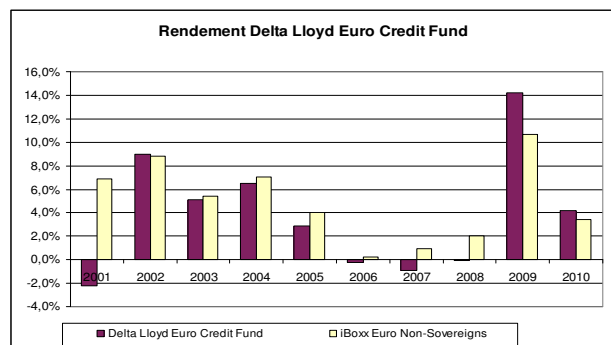
Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

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

Opbrengsten

Onderstaand staafdiagram laat de beleggingsresultaten (rendement) zien van de 10 voorafgegane, afgesloten boekjaren van de Beleggingsmaatschappij. De gegeven rendementspercentages zijn na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting. Hierbij wordt onder rendement verstaan de procentuele wijziging van de herleide intrinsieke waarde van de Beleggingsmaatschappij aan het einde van het boekjaar ten opzichte van het begin van het boekjaar. Het boekjaar van de Beleggingsmaatschappij loopt van 1 januari t/m 31 december.

Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten al in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



C. Bedrijfsinformatie

Belastingregime

Het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V. is een in Nederland gevestigde naamloze vennootschap met de status van fiscale beleggingsinstelling, vallend onder het regime van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit betekent dat geen vennootschapsbelasting is verschuldigd (0%-tarief), mits aan de in de wet en nadere regelgeving genoemde voorwaarden wordt voldaan. Op grond van de wettelijke vereisten dient de fiscale winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de aandeelhouders te worden uitgekeerd.

Uitgekeerde dividenden zijn onderworpen aan dividendbelasting. De dividendbelasting bedraagt 15%. Op de afdracht van deze dividendbelasting mag een vermindering worden toegepast ter grootte van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die ten laste van de Beleggingsmaatschappij zijn ingehouden (de zogenaamde afdrachtvermindering).

Het vermogen dat u belegt in het Delta Lloyd Euro Credit Fund 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.

De omloopfactor (Portfolio Turnover Ratio) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van de Beleggingsmaatschappij. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt en van de relatieve transactiekosten. Een hogere omloopfactor heeft hogere transactiekosten tot gevolg die ten laste gaan van het rendement. De omloopfactor over boekjaar 2010 bedroeg 140.

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. Over boekjaar 2010 bedroeg deze 0,85%. Voor boekjaar 2011 wordt een kostenratio van ca. 0,9% verwacht. De gemiddelde TER van de Beleggingsmaatschappij was over de afgelopen 10 jaar 1,07%. De kostenratio is inclusief beheervergoeding en overige bedrijfskosten (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 0,75% per jaar, per kwartaal betaalbaar, over de intrinsieke waarde per kalender kwartaal ultimo 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 0,1% van de intrinsieke waarde. Bij inname geldt een afslag van 0,1%. 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 Euro Credit Fund 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

Het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V. zal binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de voor uitdeling beschikbare fiscale winst, verminderd met de te verrekenen uitdelingstekorten van voorgaande jaren, aan de aandeelhouders uitkeren, zodat voldaan wordt aan de voorwaarden die gesteld worden aan fiscale beleggingsinstellingen. 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 openingdagen 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 Euro Credit Fund 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 Toezichtslijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400 540 of kijken op de website www.afm.nl