

Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders ActivInvestor Real Estate N.V.
dinsdag 9 december 2014, aanvang 14.30 uur
Hotel NH Musica, Van Leijenberglaan 221, 1082 GG, Amsterdam.

NOTULEN van het verhandelde in de te Amsterdam op 9 december 2014 gehouden Algemene Vergadering van Aandeelhouders (de vergadering) van de te Amsterdam gevestigde naamloze vennootschap: ActivInvestor Real Estate N.V.

Aanwezigen:

- van de directie van DoubleDividend Management B.V.: mevrouw J.M. Hogeslag (MH) (voorzitter) en de heer W.P.C. Kastrop (WK)
- de heer B.M.H. Clerkx (BC) (secretaris)
- 5 certificaathouders

1. Opening

Mevrouw Hogeslag opent de officiële vergadering en heet allen van harte welkom.

De voorzitter stelt iedereen achter de tafel en de aanwezigen van DoubleDividend Management B.V. voor en wijst de heer B. Clerkx aan als secretaris van de vergadering.

De voorzitter constateert dat aandeelhouders conform de wet en de statuten van de vennootschap tot deze vergadering zijn geroepen, zodat de vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen. De voorzitter deelt mede dat ter vergadering 5 stemgerechtigde certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en de enige aandeelhouder, te weten de Stichting Beleggersgiro ActivInvestor. De stichting ontving van 9 certificaathouders een steminstructie. De stichting zal overigens conform het beleid geen stem uitbrengen op de door haar gehouden aandelen. De 5 aanwezige stemgerechtigde certificaathouders en de 9 certificaathouders die een steminstructie hebben gegeven, hebben tezamen recht op het uitbrengen van 3.145 stemmen (zijnde 10,66% van het uitstaande aandelenkapitaal).

2. Notering aan Euronext (ter informatie)

Gezien de fusie met Double Dividend B.V. op 1 april 2014 wordt aan de hand van een presentatie eerst kort ingegaan op de redenen voor deze fusie en waar DoubleDividend Management B.V. voor staat. Daarna wordt ingegaan op het voornemen de aandelen van ActivInvestor Real Estate N.V. te noteren op Euronext Amsterdam. De belangrijkste reden voor een beursnotering is om de toegankelijkheid te vergroten en zodoende verdere groei van ActivInvestor Real Estate N.V. te bewerkstelligen.

De presentatie is te raadplegen via de website van DoubleDividend: www.doubledividend.nl. De directie geeft gelegenheid tot het stellen van vragen tijdens de presentatie.

De heer Pliester vraagt of het getoonde rendement bruto of netto is en wat de verdeling is tussen dividend en koerswinst. De directie antwoordt dat het rendement netto is na alle kosten. Het jaarrendement 2014 tot ultimo november bedraagt 19,4% waarvan circa 7% dividend en de rest koerswinst.

De heer De Vries heeft in de krant gelezen dat actieve managers de markt niet kunnen verslaan en vraagt hoe DoubleDividend dit denkt te doen.

Directie: het onderzoek klopt en de reden is dat veel actieve fondsen eigenlijk niet actief, maar semi-passief zijn, de zogenaamde index huggers. Na kosten hebben deze fondsen altijd onder performance. DoubleDividend heeft niet de doelstelling de benchmark te verslaan maar zoekt naar een lager risico. Dit wordt bereikt door te investeren in kwaliteitsondernemingen. Deze zijn duurzaam, hebben een lange historie, een gezond bedrijfsmodel, sterke balans en zijn aantrekkelijk gewaardeerd. Het streefrendement is 8% netto per jaar over een beleggingscyclus voor het aandelenfonds en voor het vastgoedfonds tussen de 5% - 7%.

De heer De Vries vraagt zich af of DoubleDividend de twee portefeuilles apart of samen als een fonds beheert.

Directie: het vastgoedfonds en het aandelenfonds hebben een vergelijkbare filosofie en beleggingsproces, maar zijn twee aparte juridische beleggingsinstellingen.

De heer De Vries vraagt of de kosten verder verlaagd worden als er grote institutionele beleggers toetreden.

Directie: de overheadkosten gaan dan verder omlaag en bij verdere groei is er ook een intentie om de beheervergoeding verder te verlagen.

Meerdere aandeelhouders horen graag waar de naam DoubleDividend voor staat. Het is in eerste instantie onduidelijk waar de naam voor staat. Een suggestie is om ActivInvestor te behouden en DD ervoor te zetten, dan is de wijziging minder.

In eerste instantie reageert MH met de opmerking dat zij het zelf ook een lastige interne discussie vond en dat zij het ook erg jammer vindt dat de naam verdwijnt. Ze geeft aan dat er drie redenen zijn om voor DoubleDividend te kiezen: Naamsbekendheid, aansluiting bij filosofie en het beginnen met een schone lei. Als eerste is het niet efficiënt om in twee merknamen te investeren en DoubleDividend heeft een bredere bekendheid dan ActivInvestor in de markt voor beleggingsfondsen en vermogensbeheer. Ten tweede dekt het beter de beleggingsfilosofie aangezien DoubleDividend staat voor de integratie van het financieel en maatschappelijke rendement (en niet zozeer voor de hoogte van het dividend). Tot slot heeft DoubleDividend de strategie flink aangescherpt en is het goed dit te markeren met een naamswijziging. Het is misschien niet de mooiste naam, maar hoe mooi is bijvoorbeeld ABN of Petercam?

De aandeelhouders reageren dat dit een heldere toelichting is maar dat men wel het verhaal erbij moet horen om het duidelijk te laten worden.

3. Statutenwijziging

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om de statuten van de vennootschap te wijzigen.

De voorgestelde wijziging van de statuten betreft onder meer:

- een naamswijziging: om uniformiteit uit te dragen naar de toekomst toe zal de naam van ActivInvestor Real Estate N.V. gewijzigd worden in DD Property Fund N.V.;
- de vergroting van het maatschappelijk kapitaal zodat aan de vraag naar nieuwe aandelen kan worden voldaan;

- een splitsing van aandelen: er vindt een aandelensplitsing plaats om de toegankelijkheid te vergroten. Elk thans geplaatst aandeel met een nominale waarde van 100 euro zal in twintig aandelen met een nominale waarde van 5 euro elk, worden gesplitst;
- introductie van de mogelijkheid tot notering van aandelen aan een effectenbeurs: voorgesteld wordt de statuten zodanig in te richten dat aandelen ook op Euronext genoteerd kunnen worden;
- introductie van verschillende soorten aandelen om de vennootschap ook aantrekkelijk te maken voor institutionele beleggers, waarbij tevens de huidige geplaatste aandelen in het kapitaal van de vennootschap zullen worden omgezet in aandelen A en aandelen B. De aandelen B komen toe aan institutionele beleggers en de aandelen A aan de particuliere beleggers.

Verder betreft een aantal wijzigingen een periodieke update om te blijven voldoen aan de geldende wet- en regelgeving.

Gelet op de aard en de hoeveelheid wijzigingen wordt voorgesteld de statuten van de vennootschap integraal te wijzigen, zulks overeenkomstig het concept voor de akte van statutenwijziging met als kenmerk: "3293NH", opgesteld door notariskantoor Gietema Legal B.V., gevestigd te Arnhem. Het vorenbedoelde concept waarin de tekst van de voorgestelde wijzigingen woordelijk is opgenomen heeft overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:123 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, voor elke belegger tot de afloop van de algemene vergadering ter inzage op het kantoor van de vennootschap gelegen, zijnde: Herengracht 252, 1016 BV Amsterdam en is tevens beschikbaar op de website: www.doubledividend.nl.

Aan de hand van de presentatie wordt ingegaan op de wijzigingen in de statuten en waarom deze wijzigingen worden voorgesteld.

De heer Pliester vraagt nog wat de C- en D- klassen zijn in het vernieuwde prospectus?

MH reageert dat die eventueel later toebedeeld kunnen worden voor bijvoorbeeld grote aandeelhouders tegen een ander tarief of aandeelhouders die via een ander distributiekanaal binnenkomen.

De heer Pliester vraagt naar de kosten van NPEX en Euronext.

Wegens heronderhandeling komen de totale kosten niet hoger uit dan die van NPEX in het verleden.

De heer Baron wil weten of er alleen in Euro landen wordt belegd of ook erbuiten en of er nog in niet-genoteerd belegd mag blijven.

MH: het fonds mag al in heel Europa beleggen en dit blijft de focus maar we willen ons niet laten beperken en het kan zijn dat er buiten Europa betere kansen zijn op enig moment. Niet-genoteerd wordt niet meer overwogen wegens gebrek aan kwaliteit en vooral liquiditeit van het aanbod.

Het voorstel om de statuten van de vennootschap te wijzigen wordt in stemming gebracht en de voorzitter constateert dat de vergadering het voorstel met algemene stemmen aanvaardt.

4. Rondvraag

De voorzitter stelt de rondvraag aan de orde.

De heer de Vos vraagt of het dividend in de toekomst automatisch herbelegd wordt wat het geval is.

De heer Pliester geeft nog aan dat het feit dat de partners ruime beleggingservaring hebben en mee beleggen in de fondsen als zeer positief wordt opgevat. Dat moet DoubleDividend net als andere vermogensbeheerders meer uit nutten (wij beleggen mee).

5. Sluiting

Onder dankzegging van de aanwezigheid en de inbreng sluit de voorzitter om circa 16.00 uur de vergadering.

Amsterdam,

Amsterdam,

J.M. Hogeslag
voorzitter

B.M.H. Clerkx
secretaris