

Prospectus ASR Mixfondsen

Gevestigd te Utrecht

ASR Mixfonds I
ASR Mixfonds II
ASR Mixfonds III
ASR Mixfonds IV
ASR Mixfonds V
ASR Mixfonds VI
ASR Mixfonds VII



a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Ingaande per 5 september 2018

INHOUDSOPGAVE

BELANGRIJKE INFORMATIE.....	4
ALGEMENE INFORMATIE	7
DEFINITIES.....	9
1. INLEIDING.....	13
2. BELEGGINGSBELEID	14
3. DIVIDENDBELEID.....	16
4. RISICOPROFIEL	17
5. STRUCTUUR.....	22
6. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES.....	32
7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING	34
8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN	36
9. FISCALE INFORMATIE	39
10. VERSLAGGEVING EN INFORMATIE.....	41
11. VERKLARING BEHEERDER.....	43
12. ASSURANCE-VERKLARING ACCOUNTANT	44
Opdracht en verantwoordelijkheden	Fout! Bladwijzer niet gedefinieerd.
Werkzaamheden	Fout! Bladwijzer niet gedefinieerd.
Oordeel.....	Fout! Bladwijzer niet gedefinieerd.
13. SUPPLEMENTEN PER SUBFONDS.....	47
ASR MIXFONDS I.....	48
ASR MIXFONDS II	53
ASR MIXFONDS III	58
ASR MIXFONDS IV.....	64
ASR MIXFONDS V	69
ASR MIXFONDS VI.....	75
ASR MIXFONDS VII.....	81
BIJLAGE I.....	87
VOORWAARDEN ASR MIXFONDSEN	87
BIJLAGE II.....	98
STATUTEN BEHEERDER	98
BIJLAGE III	107

STATUTEN STICHTING ASR BEWAARDER.....	107
--	------------

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Prospectus van ASR Mixfondsen (hierna '**het Fonds**' of '**Fonds**') omvat informatie over de verschillende beleggingsfondsen die ASR Vermogensbeheer N.V. aanbiedt. Het Fonds is gestructureerd als een zogenaamd paraplufonds. Dit betekent dat de participaties in het Fonds zijn onderverdeeld in verschillende series waaraan een gedeelte van het vermogen van het Fonds wordt toegerekend. Elke serie Participaties (hierna ieder afzonderlijk aan te duiden als: "**Subfondsen**") heeft een eigen beleggingsbeleid, specifieke naam en een specifiek risicoprofiel.

Als beheerder van het Fonds treedt op ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna '**Beheerder**'). Het Prospectus met betrekking tot het Fonds en de Subfondsen (hierna: '**Prospectus**') is onderverdeeld in:

- (I) een basisprospectus inclusief de daartoe behorende bijlagen; en
- (II) een aanvullend Supplement per Subfonds (hierna: Supplement)

Het basisprospectus bevat algemene informatie over het Fonds en informatie die betrekking heeft op alle Subfondsen. In de Supplementen wordt specifieke informatie verstrekt over de Subfondsen ten aanzien van onder meer de doelstelling, categorie beleggers waar het Subfonds zich op richt, het eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur, administratie en koersvorming. De Supplementen bij het basisprospectus maken integraal onderdeel uit van het Prospectus. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het basisprospectus ten opzichte van de Supplementen, prevaleert de tekst van de Supplementen.

Actuele informatie over het aanbod van de Subfondsen, alsmede het Prospectus, de essentiële beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot een Subfonds en de jaarrekening en de halfjaarcijfers zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. Deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de website van de Beheerder: www.asr.nl

Potentiële participanten (hierna '**Participanten**') in de Subfondsen worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus en de voor hen relevante Supplementen voordat zij een beleggingsbeslissing nemen ten aanzien van participaties in het Fonds. De waarde van de Subfondsen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Wij willen u erop wijzen dat de waarde van uw beleggingen zowel kan stijgen als kan dalen. De mogelijkheid bestaat dat u als belegger minder terugkrijgt dan uw inleg.

Tevens dient de Essentiële Beleggersinformatie (hierna '**EBi**') te worden gelezen. Voor ieder Subfonds is een bij wet voorgeschreven document met essentiële beleggersinformatie opgesteld met informatie over het beleggingsbeleid, de risico's en de kosten. De EBi is eveneens kosteloos te verkrijgen bij de Beheerder. Indien geparticipeerd wordt in de Subfondsen door middel van een verzekeringsproduct dient de informatie van het verzekeringsproduct in samenhang te worden gelezen met de EBi van de Subfondsen.

De in dit Prospectus opgenomen informatie kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere Participant dient rekening te houden met zijn of haar individuele omstandigheden alvorens tot een belegging in enig Subfonds over te gaan. Potentiële Participanten worden geadviseerd zich eerst te

laten adviseren door een onafhankelijke financieel en/of belastingadviseur onder meer met betrekking tot de structuur van het Fonds en de met een belegging gepaard gaande risico's.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus, evenals het aanbieden dan wel verkopen en leveren van Participaties kunnen in bepaalde rechtsgebieden buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus en niet Nederlands ingezetenen zijn, wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van de beperkingen in hun rechtsgebied en zich daaraan te houden. Dit Prospectus dient niet ter aanbieding van Participaties aan enig persoon binnen enig rechtsgebied, waaronder een dergelijke aanbieding onrechtmatig is of volgens welke diegene die een dergelijk aanbod doet, daartoe niet bevoegd is of in strijd met de wet handelt.

Het Prospectus vormt als zodanig geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten in de Subfondsen en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is, maar vormt slechts een beschrijving van het aanbod van Participaties binnen de verschillende Subfondsen en bevat slechts de gegevens die voor potentiële houders van Participaties noodzakelijk zijn om zich hierover een verantwoord oordeel te kunnen vormen.

De Beheerder is niet aansprakelijk voor schending van dergelijke regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke koper van Participaties is of niet.

De Participaties waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen, worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit Prospectus. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor dit Prospectus en de bij dit Prospectus behorende Supplementen. Met uitzondering van de Beheerder is niemand gerechtigd informatie te verstrekken of verklaringen te doen anders dan die welke in dit Prospectus en de hierin vermelde documenten voorkomen. Informatie die is verstrekt in strijd met (de bewoordingen van) dit Prospectus, dient niet te worden beschouwd als verstrekt of afgelegd door of namens de Beheerder en hierop dient als zodanig dan ook niet te worden vertrouwd. Een Participant die participeert op basis van stellingen of verklaringen die niet in dit Prospectus voorkomen of niet consistent zijn met de informatie in dit Prospectus, doet dit uitsluitend voor eigen rekening en risico.

Ten aanzien van alle in het Prospectus opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard, risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen die afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Dit Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Op dit prospectus en de bij dit prospectus behorende aanvullingen is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die voortvloeien uit het aanbieden van participaties zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.

De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus biedt geen garantie dat ook na de datum waarop dit Prospectus is gedateerd de opgenomen informatie nog juist is. Het Prospectus wordt geactualiseerd door de Beheerder zodra daartoe aanleiding bestaat.

ALGEMENE INFORMATIE

Fonds

ASR Mixfondsen

Het fonds kiest domicilie ten kantore van de Beheerder

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Directie Beheerder

Dhr. J.Th.M. Julicher (voorzitter)

Dhr. M.R. Lavooi

Dhr. J.J.M. de Wit

Raad van Toezicht

Dhr. B. Vliegenthart (voorzitter); en

Dhr. R.M.W.J. Beetsma

Dhr. O.J.M. Labe

Bewaarder

J.P. Morgan Europe Limited (Amsterdam Branch)

Strawinskylaan 1135

1077 XX Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting ASR Bewaarder

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Accountant Fonds

Ernst & Young Accountants LLP

Wassenaarseweg 80

2596 CZ Den Haag

Accountant Beheerder

Ernst & Young Accountants LLP

Wassenaarseweg 80

2596 CZ Den Haag

Juridisch adviseur van de Beheerder

De Brauw Blackstone Westbroek N.V.
Claude Debussylaan 80
1082 MD Amsterdam

Datum van oprichting Fonds

3 oktober 2011

DEFINITIES

De definitie van woorden in enkelvoud kunnen ook gelezen worden in meervoudsvorm. De definities zijn bijgewerkt per 5 september 2018.

AIFM Richtlijn

Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010.

AIFMD Regels

De regels die volgen uit de AIFM Richtlijn, Level II Verordening 231/2013 van de Europese Commissie, de implementatie van deze regels in de Wft, alsmede enige andere verbindende (Europese) regel die in dit kader is opgesteld door een relevante toezichthouder of autoriteit.

Beheerder

Degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten: ASR Vermogensbeheer N.V. of diens rechtsopvolger, alsmede elke andere Beheerder als bedoeld in de AIFM Richtlijn die nadien belast wordt met het beheer van het Fonds.

ASR Nederland

ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht.

ASR Vermogensbeheer

ASR Vermogensbeheer N.V., gevestigd te Utrecht.

Beursdag

Iedere dag waarop de voor het Fonds, naar beoordeling van de Beheerder, relevante gereguleerde markt(en) of andere markt(en) in financiële instrumenten geopend zijn voor het verrichten van transacties.

Bewaarder

J.P. Morgan Europe Limited, dan wel diens rechtsopvolger onder algemene of bijzondere titel, zijnde de bewaarder van het Fonds en de Subfondsen als bedoeld in de AIFM Richtlijn die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder.

BGfo

Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen.

Essentiële Beleggersinformatie

De Essentiële Beleggersinformatie geeft inzicht in de aard en risico's van het aangeboden Subfonds, zodat op basis van de feiten de belegger kan besluiten om al dan niet in het Subfonds te beleggen.

Financiering

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de Intrinsieke waarde van een Subfonds te lenen.

Fiscale beleggingsinstelling

Een beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 die onderworpen is aan het speciale tarief van 0%, indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden wordt voldaan, zoals de voorwaarde dat de winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het jaar als dividend wordt uitgekeerd.

Fonds

ASR Mixfondsen, een paraplufonds voor gemene rekening, verdeeld in Subfondsen.

Handelsdag

Dag waarop orders tot uitgifte en inkoop van Participaties kunnen worden ingelegd, zoals weergegeven op de handelskalender op de Website van de Beheerder.

Intrinsieke waarde per Subfonds

De som van de waarde van de tot het Subfonds behorende activa verminderd met de tot het Subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en – naar tijdsevenredigheid – de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het resultaat van het betreffende Subfonds komen, uitgedrukt in euro's.

Intrinsieke waarde per Participatie

De Intrinsieke waarde per Subfonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties in het desbetreffende Subfonds, uitgedrukt in euro.

Juridisch Eigenaar

Stichting ASR Bewaarder of een andere entiteit die van tijd tot tijd is aangewezen als de juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft.

Late trading

Alle na het in het Prospectus vermelde uiterste tijdstip, hier 12:00 uur op een Handelsdag ('T'), ingelegde orders worden door de ABI – Beheerder niet geaccepteerd om zogenaamde 'late trading' te voorkomen. Orders die na in het Prospectus vermelde uiterste tijdstip op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingelegd, worden uitgevoerd op de daaropvolgende Handelsdag.

Lopende Kosten Factor per Subfonds (LKF)

De Lopende Kosten Factor wordt berekend door alle betreffende kosten te delen (exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten), door het gemiddelde fondsvermogen van de Subfondsen.

Market timing

Market timing is een techniek, waardoor orders door de Participant worden ingelegd in een korte tijdsspanne en waarbij de Participant profiteert van tijdsverschillen en/of tekortkomingen of gebreken van het systeem voor de bepaling van de intrinsieke waarde van het Fonds. De Beheerder kan orders weigeren, indien er vermoeden ontstaat van market timing.

Participant

Houder van één of meerdere Participaties.

Participantenregister

Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten.

Participatie

De aanspraken van de Participanten ten aanzien van een of meer Subfondsen.

Prospectus

Het onderhavige Prospectus d.d.5 september 2018, inclusief bijlagen.

Raad van Toezicht

Het orgaan van het Fonds dat in overeenstemming met artikel 22 van de Fondsvoorwaarden is ingesteld.

Subfondsen: een administratief afgescheiden gedeelte van het Fonds waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd.

Supplement

De bij dit Prospectus behorende aanvullend prospectus per Subfonds waarin een beschrijving is opgenomen van onder andere het beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur.

Voorwaarden: De voorwaarden van het Fonds, die de juridische basis vormen voor de civielrechtelijke structuur van een fonds voor gemene rekening en zoals deze te eniger tijd zullen luiden, alsmede het Prospectus.

Website van de Beheerder

www.asr.nl

Wet IB 2001

De Wet Inkomstenbelasting 2001.

Wet Vpb

De Wet Vennootschapsbelasting.

Wft

De Wet op het financieel toezicht.

1. INLEIDING

ASR Mixfondsen is een paraplufonds voor gemene rekening dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen (Mixfondsen I t/m VII). Het hoofdkantoor van het Fonds is gevestigd in Utrecht. Elk Subfonds heeft een specifieke naam met elke een specifiek risicoprofiel, een eigen beleggingsbeleid, kostenstructuur, administratie en koersvorming. De structuur van een paraplufonds biedt voordelen met betrekking tot efficiënt beheer. Voor een meer gedetailleerde uitleg van de paraplustructuur wordt verwezen naar HOOFDSTUK 5 van dit Prospectus. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

Het rendement van de Subfondsen is gerelateerd aan de ontwikkelingen op verschillende financiële markten. Via ASR Mixfondsen kan een Participant, gegeven de specifieke verdeling over de verschillende beleggingscategorieën, profiteren van de waardeontwikkeling op deze markten. In de paraplustructuur zijn de volgende Subfondsen opgenomen:

1. ASR Mixfonds I
2. ASR Mixfonds II
3. ASR Mixfonds III
4. ASR Mixfonds IV
5. ASR Mixfonds V
6. ASR Mixfonds VI
7. ASR Mixfonds VII

Daarnaast kunnen in de toekomst andere Subfondsen worden toegevoegd door middel van de uitgifte van een nieuwe serie Participaties in het Fonds. Als dit het geval is, zal een nieuw Supplement aan dit Prospectus worden toegevoegd en zal ook voor dit nieuwe Subfonds de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) worden opgesteld. Uitgebreide beschrijvingen van elk Subfonds zijn opgenomen als Supplement bij dit Prospectus.

Het Fonds is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat ieder Subfonds in beginsel elke Handelsdag op verzoek van (potentiële) participanten Participaties zal uitgeven of inkopen tegen de Intrinsieke waarde per Participatie van het betreffende Subfonds. Nadere informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 6 ('UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES') en Hoofdstuk 7 ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING'). Voor zover ten aanzien van een Subfonds specifieke regelingen zijn getroffen omtrent de inkoop en uitgifte van Participaties, blijkt dit uit het Supplement met betrekking tot het betreffende Subfonds. Dit is in elk geval aan de orde voor zover het Subfondsen betreft waarin kan worden deelgenomen door deelnemers aan een lijfrentebeleggingsproduct dat wordt aangeboden via ASR Bank N.V.

2. BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

ASR Mixfondsen beoogt Participanten een eenvoudige beleggingsmogelijkheid in Subfondsen aan te bieden die actief en professioneel worden beheerd. Het beleggingsbeleid van de Subfondsen is erop gericht om op langere termijn een rendement te behalen dat vergelijkbaar is met de samengestelde representatieve maatstaf (benchmark) van de onderliggende fondsen waarin een Subfonds belegt. Voor de specifieke doelstelling van de Subfondsen wordt verwezen naar het desbetreffende Supplement.

Beleggingen

Het vermogen van elk Subfonds wordt ten behoeve van het desbetreffende Subfonds in wisselende verhouding binnen een tactische bandbreedte belegd in verschillende beleggingscategorieën, namelijk aandelen, staats- en bedrijfsobligaties, vastgoed en geldmarkt. Vanwege efficiëntie vinden de beleggingen plaats door te participeren in andere al dan niet gelieerde beleggingsfondsen.

De Subfondsen zullen voornamelijk beleggen in ASR Beleggingsfondsen, waaronder het ASR Euro Aandelen Fonds, het ASR Bedrijfsobligatie Fonds, het ASR Staatsobligatie Fonds en het ASR Geldmarkt Fonds, conform de specifieke verdeling van het betreffende Subfonds met als doelstelling een zo goed mogelijk resultaat te realiseren gegeven het risicoprofiel. Het is de Subfondsen toegestaan om te beleggen in, al dan niet aan ASR Nederland gelieerde, beleggingsfondsen die geen onderdeel uitmaken van het paraplufonds ASR Beleggingsfondsen en indextrackers. Hierbij zal efficiëntie als uitgangspunt dienen. Over de samenstelling van de beleggingen zal periodiek worden gerapporteerd waarbij inzicht wordt gegeven in de fondsen waarin wordt belegd. Voor elk Subfonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid, zoals beschreven in de Supplementen. Voor alle Subfondsen geldt dat een deel van het fondsvermogen kan worden aangehouden in liquide middelen.

Financiering

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de Intrinsieke waarde van een Subfonds te lenen. Voor het relevante percentage wordt verwezen naar het Supplement met betrekking tot het Subfonds. De verkregen lening kan bijvoorbeeld gebruikt worden indien Participanten hun Participaties verkopen en de Beheerder de waarde van de Participaties aan de betreffende Participant uitkeert. De Beheerder kan zo nodig (een gedeelte van) het vermogen van elk Subfonds tot zekerheid verbinden van het terzake van die leningen verschuldigde. De financieringsruimte zal niet worden benut om met geleend geld te beleggen.

In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan het percentage van het vermogen van het Subfonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen. Het streven blijft om ook in uitzonderlijke marktomstandigheden niet meer dan het vastgestelde percentage van de Intrinsieke waarde van het Subfonds te lenen.

Uitlenen van effecten

De ASR Mixfondsen lenen geen effecten uit, de beleggingsfondsen waarin de Subfondsen beleggen mogelijkerwijs wel. Met verwijzing naar het prospectus van deze onderliggende beleggingsfondsen, kunnen effecten worden uitgeleend onder de daar genoemde voorwaarden. De Beheerder van de ASR Mixfondsen

ziet er op toe dat door deze onderliggende beleggingsfondsen risico mitigerende maatregelen worden getroffen in de vorm van onderpand en dat het uitlenen van effecten tegen marktconforme voorwaarden plaatsvindt.

Transacties gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht met aan ASR Nederland N.V. gelieerde partijen, zullen deze tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een dergelijke transactie buiten een gereguleerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebepaling ten grondslag liggen aan de transactie.

Indien de transactie met een gelieerde partij uitgifte en/of inkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling betreft wordt de tegenprestatie berekend op dezelfde wijze zoals deze voor iedere andere deelnemer zou worden berekend. Een onafhankelijke waardebepaling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

Stembeleid

De Beheerder kan stemrechten die verbonden zijn met onderliggende beleggingen van het Fonds uitoefenen. Conform het bepaalde in artikel 5:86 Wft heeft de Beheerder een stembeleid ontwikkeld op basis waarvan zij haar rol als belegger uitoefent. De stemverantwoording geeft inzicht in hoe de Beheerder haar stemrecht uitoefent op de Participantenvergaderingen van haar deelnemingen.

De Beheerder heeft haar stembeleid afgestemd op het stembeleid van ASR Nederland N.V. Het stembeleid en de verantwoording zijn te vinden op de website van ASR Nederland N.V.

(<https://asrnederland.nl/duurzaam-ondernemen/duurzame-belegger/duurzaam-beleggingsbeleid>)

Subfondsen

Per Subfonds staat het specifieke beleggingsbeleid, de risico's en kosten beschreven in het Supplement van het betreffende Subfonds.

3. DIVIDENDBELEID

Participaties van een bepaald Subfonds delen gelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar. Het Subfonds zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria die worden gesteld aan de status van Fiscale beleggingsinstelling, uitkeren.

De Beheerder kan ten laste van een Subfonds tussentijdse winstuitkeringen doen met inachtneming van hetgeen is bepaald in de Voorwaarden. Dividenduitkeringen kunnen plaatsvinden in contanten of in Participaties van betreffende Subfonds. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Beheerder te bepalen datum.

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen, de mogelijkheid van keuze voor herbelegging, de condities voor herbelegging en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participanten medegedeeld (zie ook Hoofdstuk 10 'VERSLAGGEVING EN INFORMATIE'). De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van vijf jaren aan het betreffende Subfonds.

4. RISICOPROFIEL

Aan het beleggen in een Subfonds zijn financiële risico's verbonden. Het risico van de Subfondsen wordt beperkt doordat de activa van een Subfonds indirect worden gespreid over een groot aantal effecten. Aangezien elk Subfonds een eigen beleggingsbeleid voert, variëren de risico's per Subfonds. In onderstaande opsomming zijn de algemene risico's ten aanzien van het beleggen in het Fonds opgenomen. Voor de specifieke risico's per Subfonds wordt verwezen naar de Supplementen.

Participanten dienen zich bewust te zijn van de risicofactoren die kunnen bestaan, zoals opgenomen in onderstaande niet uitputtende opsomming. Deze risicofactoren kunnen in meerdere of mindere mate de waarde en het rendement van de Participaties negatief beïnvloeden en zijn vermeld in volgorde van omvang en relevantie. Nu de opsomming niet uitputtend is, kunnen zich daarnaast omstandigheden voordoen die hier niet zijn beschreven maar die tot gevolg kunnen hebben dat het rendement van een Subfonds afwijkt van de verwachtingen daaromtrent. Voorafgaand aan de beslissing om te beleggen in het Fonds dienen Participanten naast de onderstaande risicofactoren ook de overige informatie in dit Prospectus zorgvuldig in hun overweging mee te nemen.

Marktrisico

De Subfondsen zijn gevoelig voor marktbewegingen in het algemeen als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Fluctuaties van de waarde van de deelnemingen van de Subfondsen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie in een Subfonds. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen als ontwikkelingen ten aanzien van een categorie van beleggingen in het bijzonder. Er is een risico verbonden aan een grote concentratie van beleggingen in bepaalde categorieën effecten of in bepaalde markten. De Beheerder probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door het spreiden van de activa van ieder Subfonds over een groot aantal (categorieën) effecten en markten.

Rendementsrisico

Het rendement van de beleggingen staat over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment niet eerder vast dan op het verkoopmoment. Rendementen en doelstelling worden evenmin door het Fonds gegarandeerd. Doordat de Subfondsen blootstaan aan marktrisico's, kan de handhaving van waarde van een participatie in een Subfonds niet worden gegarandeerd. Het rendementsrisico is het gevolg van niet voorzienbare fluctuaties van de beleggingen en/of directe opbrengsten daarvan, zoals dividenden of interest. Naast dit absolute rendementsrisico bestaat het risico dat de Subfondsen een slechter resultaat behalen dan de gekozen representatieve benchmark van de onderliggende beleggingsfondsen waarin de Subfondsen beleggen. Dit zogenaamde relatieve rendementsrisico ontstaat door de keuze van de Beheerder om niet geheel de samenstelling van de benchmark te volgen. Daarnaast kan door de onderliggende beleggingsfondsen een ander rendement worden behaald dan de onderliggende benchmark. In bepaalde beleggingscategorieën zal door de Subfondsen een groter dan wel kleiner percentage worden belegd dan vertegenwoordigd in de benchmark.

Er kan ook in effecten worden belegd die niet in de benchmark vertegenwoordigd zijn en effecten die wel in de benchmark vertegenwoordigd zijn, kunnen geheel ontbreken in de portefeuille van de Subfondsen.

Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

De Subfondsen beleggen in onderliggende beleggingsinstellingen. De Subfondsen zijn dan ook afhankelijk van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen. De Subfondsen hebben in beginsel geen invloed op de wijzigingen van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen.

Politieke en economische risico's

De Subfondsen beleggen alleen in onderliggende beleggingsfondsen die de toevertrouwde middelen voornamelijk beleggen in politiek stabiele landen. Door onvoorziene omstandigheden kunnen zich situaties voordoen waardoor de politieke stabiliteit vermindert. Hierdoor ontstaat het risico dat de lokale financiële markten negatief worden beïnvloed en dat regeringen niet in staat of bereid zijn om aan hun verplichtingen te voldoen.

Deflatierisico

Deflatie heeft een positief effect op de waarde van geld, maar veelal een negatief effect op de waarde van aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten.

Inflatierisico

Een stijgende inflatie heeft een negatief effect op de waarde van geld. De reële beleggingsopbrengsten kunnen worden aangetast door waardevermindering van de munteenheid via inflatie.

Herbeleggingsrisico

Het herbeleggingsrisico is van toepassing op het gedeelte van de Subfondsen dat indirect wordt belegd in vastrentende waarden. De emittent van bepaalde vastrentende waarden, zijnde bedrijfsobligaties, staatsobligaties en geldmarkt, kan rechten tot vervroegde aflossing hebben verbonden aan de uitgifte. Indien vervroegd wordt afgelost dienen de vrijgekomen middelen tegen de huidige marktomstandigheden te worden herbelegd, waarbij het risico bestaat dat herbeleggingen niet belegd kunnen worden tegen hetzelfde rendement als de aanvankelijke belegging. Dit geldt voornamelijk voor uitbetaling van een coupon.

Tegenpartijrisico

Vorderingen van het Fonds op tegenpartijen kunnen voortvloeien uit derivatenposities, uitgezette kasgelden, uitleentransacties (securities lending) en bij de afwikkeling van effectentransacties. Een uitgevende instelling of een andere tegenpartij kan in gebreke blijven. Hoewel de Beheerder de nodige voorzichtigheid betracht bij de selectie van tegenpartijen, kan niet worden uitgesloten dat een dergelijke tegenpartij in gebreke blijft. Hetzelfde geldt voor de tegenpartijen waarmee het Fonds handelt bij de aan- en verkoop van beleggingsinstrumenten (settlementsrisico). Het settlementsrisico houdt in dat de afwikkeling van transacties in financiële instrumenten via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de verkochte respectievelijk gekochte financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd plaatsvindt.

Risico inlegverlies

Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties. Op grond van de Wft heeft ieder Subfonds een afgescheiden vermogen waarvoor een rangregeling geldt. Nu ieder Subfonds een afgescheiden vermogen heeft is gewaarborgd dat de activa van de afzonderlijke Subfondsen alleen kunnen worden aangewend ter voldoening van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het beheer en de bewaring van het Subfonds en de participaties in het Subfonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft.

Ten slotte dient rekening te worden gehouden met het gegeven dat financiële- en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig is. De kans bestaat dat als gevolg van bovengenoemde factoren Participanten minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

Bewaarrisico

Het Fonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of de door de Bewaarder aangestelde subcustodian. Op grond van de Depositary & Custody Agreement, zie Hoofdstuk 5 ('STRUCTUUR'), is de Bewaarder in beginsel te allen tijde aansprakelijk voor dergelijke verliezen.

Liquiditeitsrisico

In sommige effecten waarin onderliggende beleggingsfondsen beleggen vindt weinig handel plaats. Dit kan er toe leiden dat verkoop van dergelijke effecten niet tijdig en tegen een redelijke koers kan geschieden.

Gezien de spreiding en samenstelling van de beleggingsportefeuilles is het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht, gering.

Door de spreiding en het grotendeels beleggen in liquide effecten wordt tevens gewaarborgd dat onderliggende beleggingsfondsen te allen tijde Participaties kunnen innemen. Dit geldt tevens voor de Subfondsen, behoudens ten tijde van een opschorting van de uitgifte en/of inkoop van Participaties (zie verder onder 'Opschortingsrisico').

Valutarisico

De Subfondsen beleggen uitsluitend in beleggingen die gedenomineerd zijn in euro. Indien in de onderliggende beleggingsfondsen sprake is van beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro ontstaat indirect valutarisico. Omdat de waarde van de activa van de onderliggende beleggingsfondsen in euro's worden geadmistreerd zullen beleggingen die luiden in een andere valuta (zoals Britse ponden of Amerikaanse dollars) moeten worden omgerekend naar de euro. Door wisselkoersschommelingen kan een negatief valutaresultaat worden behaald waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

Kredietrisico

De waarde van indirecte beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen (debiteuren).

Door deze ontwikkelingen verandert de risico-opslag die de markt eist bij het beleggen in de betreffende vastrentende waarden.

Uitleenrisico

Bij het uitleenen van effecten bestaat het risico dat de inlener niet kan voldoen aan zijn verplichting tot teruggave van de geleende effecten op de afgesproken datum. Dit risico wordt beperkt doordat alleen aan kredietwaardig geachte tegenpartijen wordt uitgeleend en doordat voldoende zekerheden (collateral) zullen worden verkregen. Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer (staats)obligaties en aan een markt in financiële instrumenten genoteerde aandelen. Er zal geen sprake zijn van collateral in de vorm van liquide middelen (cash collateral).

Risico erosie fondsvermogen

Indien een Subfonds meer dividend uitkeert dan het jaarresultaat kan de Intrinsieke waarde per Subfonds als gevolg daarvan dalen. Dit zal tevens het geval zijn indien het Subfonds meer Participaties inneemt dan het uitgeeft.

Fiscaal risico c.q. risico behouden fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling

Overheden kunnen wijzigingen doorvoeren in belastingwetgeving waardoor de waarde van de activa van een Subfonds en/of de Intrinsieke waarde per Subfonds negatief wordt beïnvloed. Wetten of interpretaties daarvan kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd waardoor mogelijk additionele belastingen verschuldigd worden. Dit geldt ook voor het huidige fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling van het Fonds. Op dit moment kan op basis van beleid van het Ministerie van Financiën nog worden aangesloten bij de door de Staatssecretaris in de wetsgeschiedenis gedane toezegging. Een wijziging van dit beleid is in de toekomst niet uit te sluiten.

Continuïteitsrisico

Indien besloten wordt tot opheffing van het Fonds of één van de Subfondsen, wordt de opbrengst uitgekeerd aan de Participanten. Dit kan plaatsvinden op een voor de Participanten ongunstig tijdstip waarbij in elk geval ook het herbeleggingsrisico van toepassing is.

Opschortingsrisico

Eerder genoemde risicofactoren of bijzondere omstandigheden, zoals een opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd, kunnen betekenen dat de Beheerder de mogelijkheid benut om de uitgifte en/of inkoop (en daarmee uitbetaling) van Participaties te limiteren of op te schorten (zie ook Hoofdstuk 7 'WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

Operationeel risico

Schade kan ontstaan als gevolg van externe gebeurtenissen, niet afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen. Het Fonds is voor de uitvoering van operationele zaken afhankelijk van derden, onder andere met betrekking tot gebruik van personeel en systemen.

Risico geleend geld

In de Fondsen wordt niet belegd met geleend geld. Wel is het mogelijk dat er sprake is van een tijdelijke roodstand op de bankrekening van een Fonds dan wel dat het Fonds een lening aangaat (zie de paragraaf "Financiering"). Uitgangspunt is dat in de Fondsen geen sprake is van hefboomfinanciering als gevolg van geleend geld. Een eventuele debetstand ('*overdraft*'), tot een vastgesteld percentage van de waarde van de activa van een Fonds, wordt alleen gebruikt voor het opvangen van een tijdelijk liquiditeitstekort.

De waarde van beleggingen kan al dan niet als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

5. STRUCTUUR

ASR Mixfondsen is op 3 oktober 2011 opgericht. Het Fonds is een in Nederland gevestigd fonds voor gemene rekening met een open-end karakter. Het Fonds is een zogenaamd paraplufonds dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Aan ieder Subfonds wordt een gedeelte van het vermogen van het Fonds toegerekend. Het op de Participaties in een Subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende Subfonds belegd volgens een separaat beleggingsbeleid. Elk Subfonds kent hierdoor zijn eigen risicoprofiel en intrinsieke waarde. Per Subfonds wordt daarnaast een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen kosten en opbrengsten ook per Subfonds worden verantwoord.

Voor meer informatie over het beleggingsbeleid en de kostenstructuur per Subfonds, wordt verwezen naar het betreffende Supplement bij dit Prospectus.

Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon.

Bij een fonds voor gemene rekening brengen de beleggers, de Participanten, geld bijeen dat door een Beheerder voor rekening en risico van de Participanten wordt belegd. De juridische eigendom van de beleggingen en de overige tot het Fonds behorende vermogensbestanddelen worden voor rekening van de Participanten gehouden door de Juridisch Eigenaar. De Participanten in het Fonds zijn uitsluitend gerechtigd tot een evenredig deel van een Subfonds in de verhouding van het aantal Participaties, waarmee zij in het betreffende Subfonds deelnemen.

In de Voorwaarden wordt de rechtsverhouding geregeld tussen de Beheerder, de Stichting en een Participant. De Voorwaarden creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet anderszins een samenwerking tussen de Participanten. De Voorwaarden maken integraal onderdeel uit van het Prospectus (bijlage I) en worden op www.asr.nl gepubliceerd.

De Participaties zijn niet aan enige effectenbeurs genoteerd.

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is ASR Vermogensbeheer N.V. Zij beschikt over een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna '**AFM**') verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 onder sub a Wft. De Beheerder en het Fonds zijn door de AFM opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder in Nederland het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen, waaronder het Fonds. Een afschrift van de vergunning wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.asr.nl).

Vergunning

De AFM heeft de Beheerder daarnaast toegestaan om de volgende activiteiten te verrichten of diensten te verlenen onder de door haar gehouden vergunning op basis van artikel 2:67a, tweede lid onderdelen a, b en d Wft:

- a. Het beheren van een individueel vermogen;
- b. Het in de uitoefening van een beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten;
- d. Het in de uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten.

Naast het Fonds beheert de Beheerder ook ASR Beleggingsfondsen, ASR Fonds (een open-end investment SICAV (Société d'investissement à Capital Variable) naar het recht van Luxemburg, ASR Mortgage Fund, ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, ASR Deposito Fonds en ASR Kapitaalmarkt Fonds, evenals de tot deze paraplustructuren behorende subfondsen, onder haar vergunning. Daarnaast treedt de Beheerder op als beheerder van de volgende, niet onder Wft-toezicht staande fondsen: ASR Beleggingsmixfondsen ABC, E & G, ASR Basisfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10 – 15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Beleggingspools en ASR Europees Vastgoed Basisfondsen. De Beheerder is opgericht op 8 juni 2007 en is een 100% dochter van ASR Nederland N.V.. De Beheerder is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237 te Utrecht. Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De meest recente jaarrekening en de halfjaarcijfers worden op www.asr.nl gepubliceerd.

Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

- de heer J.Th.M. Julicher
- de heer M.R. Lavooi; en
- de heer J.J.M. de Wit.

Bovenstaande personen zijn aan te merken als (dagelijks) beleidsbepalers van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:9 Wft.

De onderstaande directieleden van de Beheerder bekleden tevens directiefuncties bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland, namelijk:

- *Dhr. J. Julicher*, tevens Lid Raad van Advies ASR Property Fund, Lid van de meeting of Investors namens ASR in Institutionele Vastgoedfondsen, bestuurder van ASAM N.V. en Deltafort Beleggingen I B.V. alsmede lid van Ambachtsheerlijkheid Cromstrijen, Lid van de Strategic Committee BNP Paribas Parvest fondsen en de BNP Paribas L1 fondsen, Lid van de commissie van reference shareholders Euronext;
- *Dhr. M. Lavooi*, tevens bestuurder van ASR Financieringen B.V., ASAM N.V., ASR Property Fund N.V., DeltaFort Beleggingen I B.V. en Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro;
- *De heer J.J.M. de Wit* oefent buiten de activiteiten die verband houden met het zijn van bestuurder van de Beheerder en met het beheren van Fonds en andere door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen geen activiteiten uit bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland.

Tevens is de *heer H.C. Figuee* als lid Raad van Bestuur van ASR Nederland vanuit zijn rol als portefeuillehouder benoemd als (dagelijks) beleidsbepaler van de Beheerder als

bedoeld in artikel 4:9 Wft.

Bovengenoemde personen zijn allen werkzaam bij en in dienst van ASR Nederland.

Werkzaamheden en taken

De Beheerder voert het beheer over het Fonds, waarbij zij uitsluitend zal optreden in het belang van de Participanten in het Fonds. De primaire taken van de Beheerder omvatten het portefeuillebeheer en het risicobeheer ten aanzien van het Fonds. Voorts verricht de Beheerder diensten met betrekking tot de administratie van het Fonds, waaronder het voeren van de beleggingsadministratie, het waarderen van de beleggingen van het Fonds, het opstellen van het jaarverslag en het bijhouden van het Register van Participanten, en diensten met betrekking tot de uitgifte van en Inkoop van Participaties in het Fonds en (het toezicht op) de naleving van de op de Beheerder en het Fonds toepasselijke regelgeving, alsmede de overige bij de AIFMD Regels aan de Beheerder opgedragen taken. Bij haar Beheer neemt de Beheerder het bepaalde in haar statuten, in de Voorwaarden en in dit Prospectus in acht. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van de Participanten en zal Participanten die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen. De Beheerder heeft geen taken uitbesteed aan derden als bedoeld in de AIFM Richtlijn.

De Beheerder is als zodanig verantwoordelijk voor de implementatie van de beleggingsdoelstelling in overeenstemming met het beleggingsbeleid van de Subfondsen zoals omschreven in (de Supplementen van) dit Prospectus en de Voorwaarden. De Beheerder is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beleggingsbeleid en beheer van het Fonds. De Beheerder heeft geen werknemers in dienst en heeft derhalve de personen die zijn belast met de feitelijke uitvoering van het beleggingsbeleid ingeleend van ASR Nederland N.V., door middel van een detacheringsovereenkomst.

De statuten van de Beheerder zijn opgenomen in bijlage II van dit Prospectus. De Juridische eigendom van de activa van het Fonds wordt gehouden door de Juridisch Eigenaar, dit conform het bepaalde in artikel 4:37j Wft. De statuten van de Juridische Eigenaar zijn opgenomen in bijlage III van dit Prospectus.

Beloningsbeleid

Op de personen die vanuit ASR Nederland zijn ingeleend ten aanzien van het uitvoeren van taken, zoals het portefeuillebeheer, risicobeheer dan wel de overige door de Beheerder uit te voeren taken, is het beloningsbeleid van ASR Nederland van toepassing.

Het actuele beloningsbeleid van ASR Nederland kunt u opvragen bij de Beheerder. Daarvoor betaalt u geen kosten. Het beloningsbeleid is tevens te vinden op de Website van de Beheerder (www.asr.nl).

Aansprakelijkheid

De Beheerder is slechts aansprakelijk voor schade indien de schade het gevolg is van zijn opzet, aan opzet grenzende roekeloosheid of grove schuld. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de door de Beheerder te verrichten

werkzaamheden heeft de Beheerder bijkomend eigen vermogen aangetrokken conform de AIFMD Regels

Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico's

De Beheerder beschikt over een eigen vermogen dat voldoet aan de AIFMD Regels (meer specifiek hetgeen op grond van artikel 3:53 Wft is vereist). Voor het laatste (half)jaarverslagen van Beheerder wordt verwezen

naar de Website. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de door de door de Beheerder te verrichten werkzaamheden beschikt de Beheerder over bijkomend eigen vermogen dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken conform de AIFMD Regels

De Beheerder treedt op voor rekening en risico van het Fonds en is niet aansprakelijk als gevolg van de vermindering van de waarde, daling van de prijzen of welke andere oorzaak dan ook, behalve in geval van schade indien de schade het gevolg is van zijn opzet, aan opzet grenzende roekeloosheid of grove schuld.

Vervanging Beheerder

De Beheerder zal defungeren als zodanig in enkele in de Voorwaarden opgenomen specifieke gevallen (zoals ontbinding of het verliezen van de vereiste vergunning voor het beheer van het Fonds). De Beheerder kan het beheer van het Fonds daarnaast op eigen initiatief beëindigen door een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de Participanten aan te kondigen, echter niet eerder dan dat in overeenstemming met de Wft en de Fondsvoorwaarden in zijn opvolging is voorzien. De vergadering van participanten zal binnen een termijn van vier weken na een aankondiging van de Beheerder bijeenkomen en een andere Beheerder aanwijzen. De Raad van Toezicht kan daartoe een bindende voordracht doen. Verder is de Raad van Toezicht bevoegd om de Beheerder te schorsen of hem van zijn taak te ontheffen. Indien de Beheerder op enig moment is opgehouden met het vervullen van de aan hem opgedragen taak geldt voor zijn vervanging de procedure uit de eerste alinea. Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.

Billijke behandeling Participanten

De Beheerder zal bij het door haar te voeren beheer over het Fonds Participanten billijk behandelen. In dat kader zal de Beheerder te allen tijde handelen met inachtneming van de belangen van de Participanten en met een redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden (zulks ook in het geval van een belangenconflict, zie de paragraaf hierna). Participanten in de door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling verwerven. De Beheerder zal Participanten die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen. De gelijke behandeling van Participanten in het Fonds wordt verder gewaarborgd door de Voorwaarden, dit Prospectus, het juridisch en toezichtsrechtelijk kader waarbinnen het Fonds haar activiteiten uitoefent. De directie van de Beheerder zal toezien op de naleving van de regels die een gelijke en billijke behandeling

van Participanten waarborgen.

Belangenconflicten

De Beheerder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van het Fonds en de Participanten in het Fonds. In geval van belangenconflicten zal de Beheerder de belangen van de Participanten in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden. Meer in het bijzonder zal de Beheerder de belangen van de Participanten ook in acht blijven nemen bij het mogelijk uitbesteden van aan haar toekomstige werkzaamheden (hetgeen in de huidige situatie overigens niet het geval is).

Ook de Bewaarder is verplicht om eerlijk, billijk, professioneel en in het belang van het Fonds en de Participanten te handelen bij de uitoefening van haar taken. Dit betekent ook dat de Bewaarder geen activiteiten zal verrichten die kunnen leiden tot belangenconflicten tussen hem en Beheerder, het Fonds en de Participanten. Dit is enkel anders indien de Bewaarder zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijk anderszins, conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en medegedeeld aan de Participanten in het Fonds.

Risicostructuur Beheerder

De taken ten aanzien van portfoliomanagement zijn binnen de Beheerder gescheiden van de taken ten aanzien van risicomanagement, zulks in lijn met de AIFMD Regels. De Beheerder heeft de risicostructuur aangepast in lijn met de AIFMD regelgeving (art. 80). De Beheerder heeft de verantwoordelijkheid van het risicomanagement gescheiden. Overeenkomstig de AIFMD Verordening is er onderscheid gemaakt tussen risico's met betrekking tot de fondsen enerzijds en risico's met betrekking tot de organisatie van de Beheerder anderzijds.

Voor wat betreft het risicomanagement van de beheerorganisatie wordt het Risk Charter gevolgd dat geldt binnen ASR Nederland. De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risico management, legt voor het risicomanagement van de beheerorganisatie conform het Risk Charter verantwoording af aan de CFO (Chief Financial Officer) van ASR Nederland. Er wordt onder andere gerapporteerd over de naleving van de relevante risicolimietsystemen en de deugdelijkheid en effectiviteit van de risicobeheerprocedure, waarbij met name wordt beoordeeld of passende maatregelen zijn genomen om eventuele onvolkomenheden in de toekomst te voorkomen.

De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risico management, legt voor het risicomanagement van de onder toezicht staande fondsen rechtstreeks verantwoording af aan de CEO (Chief Executive Officer) van ASR Nederland. Met name wordt gerapporteerd over de risico's die de beleggers lopen ten aanzien van de beleggingen in de fondsen, die door de Beheerder worden beheerd.

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is J.P. Morgan Europe Limited. J.P. Morgan Europe Limited heeft een branch in Amsterdam om AIFMD-diensten in een EU-lidstaat te mogen aanbieden. De Bewaarder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 59170964 te Amsterdam.

De Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds zoals bedoeld in de AIFMD Regels. De Bewaarder dient onder meer de kasstromen te controleren, de eigendom van het vermogen toebehorend aan het Fonds te verifiëren en er voor zorg te dragen dat de intrinsieke waarde van Participaties in overeenstemming met het bepaalde in dit Prospectus, de Voorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving wordt berekend.

De Bewaarder kan een deel van de bewaring en de daaruit voortvloeiende taken onder bepaalde voorwaarden overdragen aan een derde. De Bewaarder heeft de bewaarneming ('custody') overgedragen aan J.P. Morgan Chase Bank N.A. (London branche).

Depositary & Custody Agreement

De onderlinge verhouding tussen de Beheerder, de Stichting en de Bewaarder is vastgelegd in een overeenkomst ('**Depositary & Custody Agreement**'). Een afschrift van deze overeenkomst is op verzoek verkrijgbaar tegen ten hoogste de kostprijs.

De overeenkomst regelt de benoeming van de Bewaarder door de Beheerder en bepaalt de voorwaarden waaronder de Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds.

Voorts is de Stichting partij bij de overeenkomst, maar alleen voor zover de overeenkomst rechten verleent of verplichtingen oplegt aan de Stichting als juridisch eigenaar van het vermogen van een Fonds.

In de overeenkomst is een beding opgenomen op grond waarvan een Participant nadat deze het beding heeft aanvaard, wordt geacht partij te zijn bij deze overeenkomst voor de uitoefening van bepaalde rechten. Dit houdt in dat de Bewaarder rechtstreeks aansprakelijk kan worden gesteld. Na aanvaarding is de Bewaarder jegens de betreffende Participant aansprakelijk voor het verlies door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van financiële instrumenten is overgedragen van in bewaring genomen financiële instrumenten en voor alle andere verliezen die een Participant ondervindt doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst en nadere wet- en regelgeving met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt. De Beheerder is bereid om vorderingen op grond van dit beding namens de Participanten in te dienen.

De partijen bij de Depositary & Custody Agreement kunnen deze te allen tijde opzeggen met in achtneming van een opzegtermijn van zestig dagen voor de Beheerder of de Stichting en een opzegtermijn van 180 dagen voor de Bewaarder. Voorts kan de overeenkomst op bepaalde gronden met onmiddellijke ingang worden opgezegd, bijvoorbeeld ingeval van een materiële tekortkoming in de nakoming van verplichtingen onder de overeenkomst of indien een partij zijn vergunning verliest voor het nakomen van zijn verplichtingen onder de overeenkomst.

Indien de Beheerder voornemens is op te zeggen dient hij de Bewaarder te informeren over de partij die de Bewaarder zal vervangen. De Bewaarder zal zijn volledige medewerking verlenen aan de overdracht van het vermogen van het

Fonds aan de bewaarder die hem vervangt. Indien binnen 180 dagen, of een andere tussen partijen overeen te komen periode, geen vervangende Bewaarder is aangesteld, zal de Stichting de door de participanten gehouden participaties inkopen of een vereffenaar aanwijzen teneinde het Fonds te liquideren.

Aansprakelijkheid

Naar Nederlands recht is de Bewaarder jegens het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor de door hen geleden schade op de wijze als bepaald in artikel 4:62p Wft.

Dit betekent dat de aansprakelijkheid van de Bewaarder ten aanzien van de uitoefening van zijn taken is geregeld als volgt:

- De Bewaarder is ongeclausuleerd aansprakelijk voor het verlies van een in bewaring genomen financieel instrument jegens het Fonds; deze aansprakelijkheid kan niet worden beperkt dan wel uitgesloten.
- Voor andere verliezen is de Bewaarder aansprakelijk voor zover de schade is ontstaan door de Bewaarder door opzet op nalatigheid niet voldoet aan het bij of krachtens de Wft bepaalde.

De Bewaarder kan zich, in geval van verlies van financiële instrumenten die in bewaring zijn genomen door een derde, onder bepaalde voorwaarden, van zijn aansprakelijkheid ontdoen. Deze voorwaarden zijn ook opgenomen in artikel 4:62q Wft en houden in dat (i) de aansprakelijkheid aan die derde moet zijn overgedragen in de schriftelijke overeenkomst waarbij de Bewaarder bepaalde taken heeft uitbesteed en de Beheerder dan wel het Fonds de derde kan aanspreken overeenkomstig de aanspraak die hij tot dan toe had op de Bewaarder en (ii) dat de Beheerder of het Fonds deze kwijting uitdrukkelijk heeft toegelaten bij schriftelijke overeenkomst, waarin bovendien een objectieve reden voor de uitsluiting is opgenomen. In de overeenkomst tussen de Bewaarder (J.P. Morgan Europe Limited, Amsterdam branche) en de Custodian (J.P. Morgan Chase Bank N.A.) is de aansprakelijkheid van de Bewaarder uitdrukkelijk niet overgedragen aan de Custodian (J.P. Morgan Chase Bank N.A.) De delegatie van de bewaarneming aan J.P. Morgan Chase Bank N.A. laat de aansprakelijkheid van de Bewaarder onverlet.

De Bewaarder is jegens het Fonds of de Participanten niet aansprakelijk voor verliezen in verband met het Fonds voortvloeiend uit de (beleggings-)risico's verbonden aan activa en passiva die tot het vermogen van het Fonds worden gerekend.

Noch de Beheerder noch de Bewaarder is jegens het Fonds of de Participanten verantwoordelijk of aansprakelijk voor belastingen die ten laste van het Fonds, het Subfonds of de Participanten worden geheven uit welken hoofde dan ook.

Raad van Toezicht

Het Fonds heeft een Raad van Toezicht. De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het beleid en de taakuitoefening van de Beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds. De Raad van Toezicht is voorts belast met toezicht op de naleving van de Fund Governance Code door de Beheerder en staat de Beheerder met raad terzijde. De taak en werkzaamheden van de Raad van Toezicht zijn vastgelegd in de Fondsvoorwaarden en het reglement van de Raad van Toezicht als bedoeld in artikel 22 van de Fondsvoorwaarden. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de Raad van Toezicht zich naar het belang van het Fonds en het belang van de gezamenlijke Participanten in het Fonds.

De Beheerder verschaft de leden van de Raad van Toezicht tijdig toegang tot alle voor de uitoefening van hun taak

redelijkerwijs relevante informatie, zoals rapportages en eventuele benodigde aanvullende informatie. De Beheerder zal een wijziging van de Fondsvoorwaarden eerst ter instemming voorleggen aan de Raad van Toezicht alvorens deze door te voeren. De Raad van Toezicht is niet verantwoordelijk voor het gevoerde beleggingsbeleid van het Fonds. Het reglement van de Raad van Toezicht ligt ter inzage op het kantoor van de Beheerder.

De Raad van Toezicht bestaat uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen die geen persoonlijke of zakelijke banden hebben met de Beheerder, aan de Beheerder gelieerde vennootschappen of commerciële relaties van de Beheerder. De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Raad van Toezicht op voordracht van ASR Nederland N.V. De leden van de Raad van Toezicht worden geschorst en ontslagen door de vergadering van Participanten. Indien de voltallige Raad van Toezicht wordt ontslagen, komt de bevoegdheid om de leden van de Raad van Toezicht te benoemen toe aan de vergadering van Participanten. De vergadering van Participanten benoemt een voltallig nieuwe Raad van Toezicht op voordracht van ASR Nederland N.V. De Raad van Toezicht benoemt één van haar leden tot voorzitter.

De Raad van Toezicht is aan te merken als orgaan dat belast is met het toezicht op het beleid en de algemene zaken van de Beheerder ter zake het Fonds als bedoeld in artikel 4:9 en 4:10 Wft. Geen van deze personen oefenen buiten de Beheerder en de door hem beheerde beleggingsinstellingen activiteiten uit die verband houden met de werkzaamheden voor het Fonds of de Subfondsen.

Stichting ASR Bewaarder

Stichting ASR Bewaarder (hierna Stichting), is de juridische eigenaar van de activa van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft. De Stichting heeft als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van een of meer beleggingsfondsen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van deze activa. De Stichting is opgericht op 17 juni 1996 en is een stichting in concernverband van ASR Nederland N.V. De Stichting is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41135730. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

De Stichting is juridisch eigenaar van (juridisch gerechtigd tot) alle activa die tot het Fonds behoren. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds worden aangegaan op naam van de Stichting. De statuten van de Stichting zijn opgenomen als bijlage III van dit Prospectus.

De Beheerder en/of de Stichting kunnen een Participant niet jegens derden verbinden. Tussen de Participanten onderling komt geen enkele rechtsverhouding of overeenkomst tot stand. Een Participatie in het Fonds betekent dat er telkens slechts een overeenkomst tot stand komt tussen een individuele Participant en de Beheerder en de Stichting. Een Participant is jegens andere Participanten of derden niet aansprakelijk en is slechts draagplichtig tot het bedrag dat hij is overeengekomen in te brengen.

De Participanten kunnen niet op grond van de Voorwaarden door de Beheerder of Stichting worden vertegenwoordigd. Derden kunnen zich tot voldoening van verplichtingen van het Fonds aan hen, anders dan door verhaal op het fondsvermogen, niet op de Participanten verhalen.

Vergadering van Participanten

De Beheerder roept binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, of zoveel eerder als dit in het belang van de Participanten wordt geacht, een vergadering van Participanten bijeen op een door de Beheerder vast te stellen datum en plaats.

Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt op (i) de Website van de Beheerder, of (ii) aan het adres van iedere Participant, dan wel (iii) per e-mail indien een aan de Beheerder gelieerde partij ten behoeve van haar verzekeringnemers Participaties heeft verworven. Deze oproeping tevens omvat de agenda van de vergadering, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is. Als Participanten die tezamen ten minste 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen daartoe schriftelijk een verzoek indienen, wordt in ieder geval een vergadering van Participanten georganiseerd.

Een Participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Delen van Participaties geven geen stemrecht.

De mogelijkheid bestaat dat een verzekeraar die gelieerd is aan de Beheerder ten behoeve van haar verzekeringnemers de meerderheid van de Participaties zal verwerven. In die situatie heeft deze aan de Beheerder gelieerde partij een doorslaggevende stem in de vergadering van Participanten. Verdere regels met betrekking tot het oproepen van de vergadering van Participanten zijn in de Voorwaarden opgenomen (bijlage I bij dit Prospectus). In de Voorwaarden is ook de wijze waarop het stemrecht is geregeld, beschreven.

Wijziging van de Voorwaarden

De Beheerder kan de Voorwaarden wijzigen, mits zij haar voornemen hiertoe ter goedkeuring aan de Raad van Toezicht heeft voorgelegd voor zover het een materiële wijziging betreft en dit voornemen aan de Participanten heeft meegedeeld. Van een voornemen tot wijziging van de Voorwaarden zal mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder. Het voorstel wordt eveneens toegelicht op de Website van de Beheerder. Een wijziging van de Voorwaarden die afwijkt van het aan de Raad van Toezicht voorgelegde en aan de Participanten meegedeelde voorstel tot wijziging, dient als een nieuw voorstel tot wijziging ter goedkeuring aan de Raad van Toezicht te worden voorgelegd en aan de Participanten te worden meegedeeld.

Wijzigingen van de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid van het voor de Participant relevante Subfonds wordt gewijzigd, worden pas van kracht nadat de conform de wet vastgestelde termijn van één maand als bedoeld in artikel 115w BGfo is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Participanten hun participaties door de Beheerder doen inkopen in lijn met dit Prospectus.

Opheffing

Een besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder. Van het besluit tot opheffing wordt overeenkomstig artikel 19 van de Voorwaarden mededeling aan de Participanten gedaan.

De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds of het Subfonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan. De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het resultaat van het Fonds of Subfonds

komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties. Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

6. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

Het Fonds geeft Participaties in de Subfondsen uit aan de Participanten. De Participaties luiden op naam. De Participanten in een Subfonds zijn uitsluitend (economisch) gerechtigd tot een evenredig deel van het vermogen van het Subfonds in de verhouding van het aantal Participaties waarmee zij in het betreffende Subfonds deelnemen.

Door de Beheerder wordt een Participantenregister bijgehouden waarin de namen en adressen van alle Participanten worden opgenomen met vermelding van het aantal Participaties en de datum waarop de desbetreffende Participaties zijn uitgegeven. Van de Participaties worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening met open end structuur. Dit betekent dat het Fonds in beginsel Participaties op verzoek van een (potentiële) participant zal uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden, tegen de Intrinsieke waarde per Participatie van het Subfonds die op de eerstvolgende Beursdag ('T+1') na iedere Handelsdag ('T') wordt berekend (met uitzondering van ASR Mixfonds III, V en/of VII). De uitgifte en inkoop van Participaties van het Subfonds (afwikkeling) vindt plaats op de dag volgende op de eerstvolgende beursdag (T+2) tegen de berekende Intrinsieke waarde per Participatie (T+1). Voor ASR Mixfonds III, V en/of VII wordt als enige Subfondsen op de tweede beursdag (T+2) na iedere Handelsdag (T) de Intrinsieke waarde per Participatie berekend. de uitgifte en inkoop van Participaties van ASR Mixfonds III, V en/of VII (afwikkeling) vindt plaats op de dag volgende op de tweede beursdag (T+3). Participaties worden slechts toegekend indien de betaling daarvoor tijdig, voor de cut-off tijd als hieronder omschreven, is ontvangen door de Stichting. Meer informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 7 van dit Prospectus ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

Het Fonds is niet genoteerd aan Euronext Amsterdam N.V. of enige andere effectenbeurs.

Participaties kunnen worden ingekocht door het Fonds. Tevens kan overdracht aan derden plaatsvinden, na voorafgaande toestemming van de Beheerder. De Beheerder zorgt ervoor bij het door haar te voeren beheer over het Fonds voor dat er voldoende waarborgen aanwezig zijn om te bewerkstelligen dat aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan, bijzondere gevallen daargelaten (waaronder begrepen strijd van de inkoop of terugbetaling met wettelijke bepalingen dan wel een situatie waarin de inkoop of terugbetaling kan worden opgeschort; wij verwijzen hiervoor ook naar paragraaf 7 onder "Opschorting berekening intrinsieke waarde").

De inkoop van Participaties van een Fonds zal door de Beheerder kunnen worden opgeschort indien zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt (met inachtneming van het belang van de Participanten). Hiervan kan bijvoorbeeld sprake zijn indien het voldoen aan verzoeken tot uitgifte dan wel inkoop van Participaties er toe zou kunnen leiden dat de status van Fiscale beleggingsinstelling in gevaar komt of bij vermoeden van market timing.

Het cut-off tijdstip van de Fondsen is bepaald op 12.00 uur. Dit houdt in dat alle tot 12.00 uur op een Handelsdag ('T') ingeleigde orders, na acceptatie namens de Beheerder, worden uitgevoerd tegen de voor het Subfonds berekende intrinsieke waarde per participatie. De intrinsieke waarde wordt op basis van de

slotkoersen van dezelfde Beursdag ('T') berekend en wordt uiterlijk de daaropvolgende Beursdag ('T+1'), met uitzondering van ASR Mixfonds III, V en/of VII, door de Beheerder vastgesteld. Orders die na 12.00 uur op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingelegd ('late trading'), gelden als ingelegd op de eerstvolgende Handelsdag.

Ingeval van een opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde per Participatie (zie Hoofdstuk 7: 'WAARDERING EN RESULTAATBEPALING') zal de uitgifte en inkoop van Participaties eveneens worden opgeschort. Van een opschorting zal mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant.

Ter discretie van de Beheerder kan toetreding 'in natura' worden toegestaan. In dat geval wordt de tegenwaarde van de ingebrachte activa bepaald in ruil waarvoor Participaties in het Subfonds worden verkregen.

7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Voor elk van de Subfondsen wordt een administratie gevoerd waarin alle aan een Subfonds toe te rekenen toe te rekenen mutaties, opbrengsten en kosten worden opgenomen.

Op de Beursdag (T+1; voor de ASR Mixfondsen III, V en/of VII T+2) die volgt op een Handelsdag (T) wordt de Intrinsieke waarde per Participatie vastgesteld. Ter verkrijging van de Intrinsieke waarde per Participatie wordt de som van de waarde van de tot het Subfonds behorende activa verminderd met de tot het Subfonds behorende verplichtingen, uitgedrukt in euro's, gedeeld door het op het moment van vaststelling uitstaand aantal Participaties van het Subfonds. In deze vaststelling zullen in ieder geval worden begrepen opgelopen maar niet uitgekeerde renten, vastgestelde maar nog niet ontvangen dividenden, gemaakte maar nog niet betaalde kosten en alle overige kosten die naar het oordeel van de Beheerder voor rekening van het Subfonds komen. De meest recente intrinsieke waarde van elk Subfonds is opgenomen op de Website van de Beheerder.

Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende waarde. Aandelen of participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare intrinsieke waarde. Andere financiële beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle activa en passiva worden gewaardeerd in euro's.

Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Indien door buitengewone omstandigheden bovenstaande waarderingsgrondslagen onmogelijk of ongeschikt blijken, heeft de Beheerder het recht om tijdelijk van de waarderingsgrondslagen af te wijken wanneer dit in het belang is van de Participanten.

Opschorting berekening Intrinsieke waarde

Indien de vaststelling van de Intrinsieke waarde per Subfonds naar het oordeel van de Beheerder niet mogelijk is, is in bijzondere omstandigheden de Beheerder gerechtigd de berekening van de Intrinsieke waarde per Subfonds, en daarmee tevens van de Intrinsieke waarde per Participatie, tijdelijk op te schorten.

Onder bijzondere omstandigheden kunnen onderstaande situaties worden verstaan:

- Indien de berekening van de intrinsieke waarde van eventuele onderliggende beleggingsfondsen is opgeschort dan wel is onderworpen aan belangrijke beperkingen en deze opschorting of beperking een wezenlijke impact heeft op de Intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds dat daarin doorbelegt en er naar het oordeel van de Beheerder er geen andere redelijke manier bestaat om de betrokken waarde te bepalen;
- Als politieke, economische, militaire, monetaire of sociale ontwikkelingen of enig geval van overmacht dat zich buiten de verantwoordelijkheid of de wil van de Beheerder voordoet, het onmogelijk maakt een belangrijk deel van de beleggingen te waarderen of hierover op een redelijk en normale wijze te beschikken, zonder de belangen van de Participanten ernstig te schaden;

- Als een storing plaatsvindt in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs te bepalen van enige belegging van het Fonds;
- Als de beslissing is genomen om ofwel het Fonds, ofwel een of meerdere Subfondsen te ontbinden, fuseren of vereffenen;
- Als de wisselpariteit moet worden bepaald in het kader van een fusie, een inbreng van activa, een splitsing of een andere reorganisatietransactie binnen, via of voor een of meerdere Subfondsen gedurende een maximale termijn van twee beursdagen;

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

Indien de Intrinsieke waarde van een Subfonds onjuist is berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke waarde minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in het Subfonds vergoeden. Deze compensatie zal alleen plaatsvinden indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Er geldt geen maximaal afwijkingspercentage dat wordt vergoed ten opzichte van de juist berekende intrinsieke waarde.

Rendement

De in het verleden door de Subfondsen behaalde rendementen, de gemiddelde rendementen op jaarbasis vanaf startdatum, staan per Subfonds vermeld in het (half)jaarverslag en de Essentiële Beleggersinformatie.

8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Algemeen

De kosten en vergoedingen die in dit hoofdstuk staan beschreven komen, tenzij anders vermeld, ten laste van een Subfonds en zodoende indirect ten laste van de Participanten.

Kostenstructuur

De Subfondsen beleggen hoofdzakelijk in de ASR Beleggingsfondsen en in het ASR Property Fund N.V. Binnen de ASR Beleggingsfondsen worden een beheervergoeding en een servicevergoeding in rekening gebracht. Deze bedragen respectievelijk 0,15% en 0,10% per jaar. Er wordt naar gestreefd de 'lopende kosten factor' van de ASR Beleggingsfondsen niet meer te laten bedragen dan 0,25%.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten zijn volledig voor rekening van de Beheerder gekomen en worden niet in rekening gebracht bij het Fonds. Per peildatum van het Prospectus zijn er geen oprichtingskosten.

Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds geen kosten in rekening gebracht. Indien wordt geparticipeerd door middel van een verzekeringsproduct kunnen kosten in rekening worden gebracht voor toetreding of uittreding (zie de voorwaarden van het desbetreffende verzekeringsproduct).

Onderliggende beleggingsfondsen brengen veelal wel kosten in rekening bij uitgifte en inkoop van participaties in de betreffende fondsen, ook op- of afslag genoemd. Deze kosten komen ten gunste van de beleggingsfondsen ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De op- of afslag betreft een vast percentage van de intrinsieke waarde ter dekking van gemaakte transactiekosten ter bescherming van zittende participanten.

Beheervergoeding

Op het niveau van de Subfondsen wordt geen beheervergoeding in rekening gebracht, met uitzondering van ASR Mixfondsen III, V en VII. Het ASR Mixfondsen III, V en VII brengt een beheervergoeding in rekening van 0,30% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt een servicevergoeding die ten laste van het resultaat van het Fonds wordt gebracht. Deze vaste servicevergoeding dient ter dekking van alle overige kosten zoals de vergoedingen voor de Bewaarder uit hoofde van de Depositary & Custody Agreement, de vergoedingen voor accountants, juridische en fiscale adviseurs, de kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van Prospectussen, (half)jaarverslagen, de kosten verband houdende met de Raad van Toezicht en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds, de eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met het berekenen en publiceren van de Intrinsieke waarden,

de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten voor vergaderingen van Participanten. Onder deze kosten vallen in elk geval de aan de AFM en DNB verschuldigde kosten ten aanzien van het door hen gehouden toezicht. De hoogte van de servicevergoeding is 0,05% op jaarbasis.

De servicevergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke waarde per Subfonds. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de Intrinsieke waarde per Subfonds verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding.

Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen

De Subfondsen beleggen in de ASR Beleggingsfondsen en in andere beleggingsfondsen. Binnen deze fondsen gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding en overige kosten, komen indirect ten laste van het resultaat van het Subfonds. Voor de hoogte van deze vergoedingen en kosten wordt verwezen naar het prospectus van de ASR Beleggingsfondsen.

Overige kosten

De ASR Mixfondsen hebben geen personeel in dienst. Kosten verband houdend met de marketing voor het Fonds komen voor rekening van de Beheerder. De Beheerder kan het vermogensbeheer uitbesteden door gebruik te maken van externe vermogensbeheerders. Indien hiertoe wordt besloten, zullen de kosten gerelateerd aan het uitbesteden van het vermogensbeheer voor rekening komen van de Beheerder.

Lopende Kosten Factor

Naast de beheervergoeding voor Mixfondsen III, V en VII en de servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van resultaat van de Subfondsen. De Lopende Kosten Factor wordt berekend door alle betreffende kosten te delen (exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten), door het gemiddelde fondsvermogen van de Subfondsen en zal worden gepubliceerd in het jaarverslag.

Er wordt voor de Subfondsen gestreefd naar een Lopende Kosten Factor die ligt tussen 0,30% - 0,35% op jaarbasis (inclusief de Lopende Kosten Factor van onderliggende beleggingsinstellingen en waar bij bepaling van de Lopende Kosten de exploitatiekosten van directe vastgoed van onderliggende beleggingsinstellingen buiten beschouwing worden gelaten).

De Beheerder stelt nadrukkelijk dat zij niet verplicht is om tot compensatie over te gaan voor de exploitatiekosten van direct vastgoed die onderdeel zijn van de totale kostenratio ('Lopende Kosten Factor').

De hoogte van dit percentage varieert per Subfonds en is opgenomen in de Supplementen. De meest recente Lopende Kosten Factor is opgenomen in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

Indien via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de voorwaarden van dat product en in het bijzonder de kosten daarvan te raadplegen.

9. FISCALE INFORMATIE

Hierna volgt een overzicht van een aantal belangrijke Nederlandse fiscale aspecten van het Fonds, alsmede van het beleggen in een Subfonds. Het is een overzicht op hoofdlijnen, niet alle details zijn weergegeven. Het overzicht is daarnaast gebaseerd op de fiscale wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op het moment van verschijnen van dit Prospectus, met dien verstande dat bepalingen eveneens met terugwerkende kracht ingevoerd kunnen worden. Iedere potentiële Participant wordt aangeraden om advies in te winnen bij een fiscaal adviseur met betrekking tot zijn of haar specifieke fiscale positie in het geval van een Participatie in het Fonds. Indien via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de fiscale aspecten van dat product te raadplegen.

FISCALE ASPECTEN VOOR HET FONDS

Vennootschapsbelasting

Het Fonds opteert voor de status van Fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet VPB. Dit houdt in dat het Fonds aan vennootschapsbelasting onderworpen is tegen het speciale tarief van 0%, indien aan de in de Wet VPB en bijbehorende besluiten genoemde voorwaarden wordt voldaan, zoals de voorwaarde dat de winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het jaar als dividend wordt uitgekeerd. Naast het Fonds dient ook ieder Subfonds afzonderlijk doorlopend aan deze voorwaarden te voldoen.

Daarnaast geldt met betrekking tot de hoedanigheid van Participanten van het Fonds ook enkele eisen, waaronder dat geen enkel natuurlijk persoon een belang van 25% of meer in één van de Subfondsen mag hebben.

Voorts mag niet meer dan 45% van de Participaties in één van de Subfondsen berusten bij een lichaam (of meerdere gelieerde lichamen) dat is onderworpen aan een (Nederlandse of buitenlandse) winstbelasting (uitgezonderd lichamen zijnde fiscale beleggingsinstellingen die zich richten op een breed publiek), of waarvan de winst bij de gerechtigden tot het vermogen of de winst van dat lichaam in een dergelijke winstbelasting zijn betrokken.

Voor Participaties die gehouden worden door een verzekeraar gold op basis van beleid van het Ministerie van Financiën dat kon worden aangesloten bij de door de Staatssecretaris in de wetsgeschiedenis gedane toezegging dat bij unit-linked polissen, waarbij aandelen of certificaten van aandelen door een verzekeraar ten behoeve van unit-linked polishouders worden gehouden, voor de toepassing van de Participantentoets, de unit-linked polishouder als aandeelhouder/certificaathouder kon worden aangemerkt. Op 29 januari 2016 heeft de Staatssecretaris echter een nieuw besluit uitgevaardigd waarin hij heeft aangegeven dat alleen indien de verzekeraar (de juridische eigenaar) geen enkel economisch belang heeft bij de aandelen in het Fonds de unit-linked polishouder als aandeelhouder/certificaathouder kunnen worden aangemerkt. Er is een overgangsregeling overeengekomen waarbij gedurende vijf jaar de unit-linked polishouder voor de toepassing de Participantentoets de unit-linked polishouder als aandeelhouder/certificaathouder aanmerkt.

FISCALE ASPECTEN VOOR DE PARTICIPANT

De fiscale gevolgen van het beleggen in het Fonds zijn afhankelijk van de persoonlijke situatie van de Participant. Onderstaand wordt een beschrijving van de mogelijke fiscale gevolgen weergegeven indien een Participant onder de Wet IB 2001 dan wel de Wet Vpb valt.

Inkomstenbelasting

De Participaties in het Fonds die rechtstreeks worden gehouden door in Nederland woonachtige particuliere beleggers worden in de regel als voordeel uit sparen en beleggen belast in box 3 van de Wet IB 2001. Binnen box 3 wordt het voordeel uit sparen en beleggen gesteld op 0,36% (2018) van het gedeelte van de grondslag sparen en beleggen dat behoort tot de rendementsklasse I, vermeerderd met 5,38% (2018) van het gedeelte van die grondslag dat behoort tot rendementsklasse II (forfaitair rendement). De grondslag sparen en beleggen is de rendementsgrondslag op peildatum (1 januari), voor zover de rendementsgrondslag meer bedraagt dan het heffingvrije vermogen. Over het forfaitair rendement wordt 30% inkomstenbelasting geheven.

Vennootschapsbelastingplichtige Participanten

Een belang in het Fonds dat wordt aangehouden door een in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participant kwalificeert niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden en vermogenswinsten worden dan ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. De dividendbelasting die het Fonds heeft ingehouden op de dividenduitkeringen kan door vennootschapsbelastingplichtige Participanten in beginsel volledig worden verrekend met de verschuldigde vennootschapsbelasting.

Dividendbelasting

Op dividenduitkeringen aan de Participanten dient het Fonds in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Omdat het Fonds doorbelegt in andere in Nederland gevestigde fondsen zal het Fonds mogelijk dividenden ontvangen waarop Nederlandse dividendbelasting drukt. Indien het Fonds op haar beurt dividend uitkeert aan haar Participanten, geeft de genoemde Nederlandse dividendbelasting op door het Fonds ontvangen inkomsten aanleiding tot het benutten van de faciliteit van de afdrachtvermindering. De afdrachtvermindering houdt in dat het Fonds op de door haar op een aangifte dividendbelasting af te dragen belasting een vermindering mag toepassen wegens ten laste van het Fonds ingehouden dividendbelasting. Op deze wijze wordt bereikt dat de dividendbelasting uiteindelijk niet zal drukken op de inkomsten van het Fonds. Het Fonds streeft ernaar om de faciliteit van de afdrachtvermindering zo optimaal mogelijk te benutten.

Het Fonds mag inhouding van dividendbelasting ten aanzien van opbrengsten van lijfrentebeleggingsrechten (welke voldoen aan de vereisten genoemd in artikel 3.126a Wet IB 2001) achterwege laten. Dividendbelasting welke desondanks is ingehouden door het Fonds ten aanzien van lijfrentebeleggingsrechten kan niet worden verrekend met de verschuldigde inkomstenbelasting.

10. VERSLAGGEVING EN INFORMATIE

Verslaggeving

De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar door middel van publicatie op de Website van de Beheerder. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in het BGfo en de AIFMD Regels.

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door een registeraccountant.

Omdat het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen, zal in de financiële verantwoording van het Fonds inzicht worden gegeven in de verslaggeving van die onderliggende beleggingsinstellingen in overeenstemming met de op dat moment geldende wet- en regelgeving.

De Beheerder geeft jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarbericht uit met daarin opgenomen de cijfers over de eerste helft van het boekjaar, welk halfjaarverslag voor Participanten beschikbaar zal worden gesteld op de Website.

Het jaarverslag en het halfjaarbericht van het Fonds zijn tevens kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder. Het meest recente jaarverslag zal integraal deel uitmaken van het Prospectus en wordt beschikbaar gehouden op de Website van de Beheerder.

OVERIGE INFORMATIEVOORZIENING

Periodieke publicaties

Maandelijks worden rapportages gepubliceerd op de Website van de Beheerder. Aan Participanten wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift verstrekt van de maandelijks rapportage per Subfonds met toelichting van de totale waarde van de beleggingen van het Subfonds, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Subfonds, het aantal uitstaande Participaties en de meest recente Intrinsieke waarde van de Participaties van het Subfonds.

De informatie met betrekking tot de onderliggende beleggingsfondsen wordt eveneens gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Bekendmaking dividend

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen, de mogelijkheid van keuze voor herbelegging, de condities voor herbelegging en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participanten medegedeeld op de website van de Beheerder.

Beschikbare documentatie

De vergunning van de Beheerder op grond van artikel 2:65 onder a, de statuten van de Beheerder, de statuten van de Stichting en de Voorwaarden zijn opgenomen op de Website en liggen eveneens ter inzage ten kantore

van de Beheerder. Een kopie van de Voorwaarden is kosteloos verkrijgbaar. Op verzoek worden, tegen ten hoogste de kostprijs, de gegevens omtrent de Beheerder, de Stichting die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen en een kopie van de vergunning van de Beheerder als bedoeld in artikel 2:65 onder a Wft verstrekt.

Actuele informatie over de Subfondsen en de onderliggende ASR Beleggingsfondsen, alsmede het Prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie, het jaarverslag en het halfjaarbericht, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Overige informatieverstrekking

De Beheerder zal Participanten daarnaast periodiek informatie verstrekken over het percentage activa van elk Subfonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard van de beleggingen van dit Subfonds, eventuele nieuwe regelingen met betrekking tot deze liquiditeit, alsmede het huidige risicoprofiel per Subfonds.

De in deze paragraaf bedoelde informatie zal door de Beheerder worden gepubliceerd door middel van plaatsing op de Website.

Klachten

De Beheerder draagt zorg voor een adequate behandeling van klachten van Participanten. Klachten kunnen schriftelijk worden ingediend, gericht aan de Beheerder op onderstaand adres.

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD. Wanneer het oordeel van de Beheerder voor u niet bevredigend is, kunt u zich wenden tot het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, Postbus 93257, 2509 AG Den Haag of kijk voor meer informatie op www.kifid.nl. De klager die niet in aanmerking komt voor bemiddeling van het KiFiD, die er geen gebruik van wil maken, of die vindt dat de behandeling of uitkomst hiervan niet bevredigend voor hem is, kan het geschil voorleggen aan de bevoegde rechter (zie ook de paragraaf "Belangrijke Informatie" aan het begin van dit Prospectus en de Voorwaarden (artikel 21)).

11. VERKLARING BEHEERDER

Verklaring Beheerder

De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn volgens de Beheerder in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit prospectus zou wijzigen.

Op het moment van publicatie van dit Prospectus was het Fonds niet betrokken in enige rechtszaak, arbitrage of juridische procedure.

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de mededelingen in het Prospectus en verklaart dat het Prospectus, de Beheerder, de Stichting ASR Bewaarder en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Utrecht, 5 september 2018

12. ASSURANCE-VERKLARING ACCOUNTANT

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 115x lid 1 e BGfo Wft)

Aan: ASR Vermogensbeheer N.V. en participanten van ASR Mixfondsen

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van ASR Mixfondsen te Utrecht onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 5 september 2018 van ASR Mixfondsen, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A, "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)". Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus.

Wij zijn onafhankelijk van ASR Mixfondsen zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Verder vereist de wet niet dat de accountant additionele assurancewerkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid1c BGfo Wft. Artikel 115x lid1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als hij noodzakelijk acht om het opstellen van het prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurancewerkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurancewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van de beleggingsinstelling.

Den Haag, 5 september 2018

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. M.J. Knijnenburg RA

SUPPLEMENTEN

ASR Mixfonds I
ASR Mixfonds II
ASR Mixfonds III
ASR Mixfonds IV
ASR Mixfonds V
ASR Mixfonds VI
ASR Mixfonds VII

Dit Supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Mixfondsen.

13. SUPPLEMENTEN PER SUBFONDS

ASR MIXFONDS I

Dit Supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Mixfondsen. De ingangsdatum van het Supplement is 1 juni 2015.

Het ASR Mixfonds I beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit een combinatie van obligaties en geldmarktinstrumenten.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Mixfonds I is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkmingsmaatstaf). De benchmark van het ASR Mixfonds I is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Mixfonds I belegt. De verschillende benchmarks staan weergegeven in onderstaande tabel:

	Obligaties		Geldmarkt
	Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie	
Benchmark	Bofa/ML EMU AAA Direct Government Index	Bofa/ML EMU Large Cap Non-Sovereign Index	ML 3-maand Eonia Swap Index

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Mixfonds I belegt nagenoeg uitsluitend in andere beleggingsinstellingen. Als gevolg van in- en uittrekkende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Op basis van macro-economische inschattingen wordt de verdeling over de beleggingscategorieën bepaald, binnen de grenzen zoals onderstaand aangegeven:

Portefeuille	Obligaties		Geldmarkt
	Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie	
Neutraal gewicht	12,5%	12,5%	75 %
Min. gewicht	2,5%	2,5 %	65 %
Max. gewicht	22,5 %	22,5 %	85 %

Er wordt uitsluitend belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan in beperkte mate sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Het ASR Mixfonds I zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Per beleggingsfonds is het beleggingsbeleid omschreven. Mochten er andere beleggingsfondsen worden toegevoegd, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Mixfondsen I op de Website van de Beheerder.

Staatsobligaties – ASR Euro Staatsobligatie Fonds

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven of gegarandeerd door overheden die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie of door supranationale instellingen. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van de economische indicatoren en ontwikkelingen op financiële markten met de nadruk op de markt voor overheidsobligaties, is bepalend voor de beslissing omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve van de portefeuille, de spreiding over verschillende uitgevende overheden, en uiteindelijk welke obligaties in het betreffende segment wordt opgenomen. Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten), zoals valutatermijncontracten, swaps, futures, opties. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Staatsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft en worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Bedrijfsobligaties – ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben.

Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement. Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te

beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals credit default swaps, valutatermijncontracten, swaps, opties, futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Geldmarkt – ASR Geldmarkt Fonds

Het ASR Geldmarkt Fonds belegt hoofdzakelijk in geldmarktinstrumenten en kortlopende schuldpapieren zoals termijndeposito's, medium term notes, obligaties, certificates of deposit, commercial paper, floating rate notes en overnight deposits. Deze instrumenten, uitgezonderd de deposits, staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van macro-economische indicatoren, ontwikkelingen op financiële markten en inzichten in kredietwaardigheid van emittenten vormen de basis voor beleggingsbeslissingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Geldmarkt Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijncontracten, forward rate agreements, swaps, futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Geldmarkt Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in kortlopende instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft. Tevens worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen.

Het ASR Geldmarkt Fonds kent geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt afgedekt.

Het ASR Geldmarkt Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

3. Profiel van de belegger

Het ASR Mixfonds I biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van obligaties en geldmarktinstrumenten. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Omdat ASR Mixfonds I met name in geldmarktinstrumenten belegt is het risico relatief laag. Beleggers dienen de aard van het ASR Mixfonds I te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie.

4. Risico's

Aan een belegging in het ASR Mixfonds I zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Prospectus. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Mixfonds I zijn:

- Markrisico (rente)
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Uitleenrisico
- Risico erosie fondsvermogen
- Fiscaal risico c.q. risico behouden fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico

5. Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden geen kosten in rekening gebracht.

6. Beheervergoeding

Ten aanzien van het ASR Mixfonds I brengt de Beheerder geen beheervergoeding in rekening.

7. Servicevergoeding

Het ASR Mixfonds I brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

8. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Mixfonds I gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Mixfonds I.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de intrinsieke waardeberekening (IW) wordt afgegeven. Alle IW's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven IW's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,30% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

De in het verleden door de Subfondsen behaalde rendementen, de gemiddelde rendementen op jaarbasis vanaf startdatum, staan per Subfonds vermeld in het (half)jaarverslag en de Essentiële Beleggersinformatie.

ASR MIXFONDS II

Dit Supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Mixfondsen. De ingangsdatum van het Supplement is 1 juni 2015.

Het ASR Mixfonds II beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit en combinatie van aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Mixfonds II is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf). De benchmark van het ASR Mixfonds II is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Mixfonds II belegt. De verschillende benchmarks staan weergegeven in onderstaande tabel.

	Aandelen	Obligaties		Geldmarkt
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie	
Benchmark	EURO STOXX 50 Total Return Index	Bofa/ML EMU AAA Direct Government Index	Bofa/ML EMU Large Cap Non-Sovereign Index	ML 3-maands Eonia Swap Index

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Mixfonds II belegt nagenoeg uitsluitend in andere beleggingsinstellingen. Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Op basis van macro-economische inschattingen wordt de verdeling over de beleggingscategorieën bepaald, binnen de grenzen zoals onderstaand staan aangegeven.

Portefeuille	Aandelen	Obligaties		Geldmarkt
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie	
Neutraal gewicht	10 %	25 %	25 %	40 %
Min. gewicht	0 %	15 %	15 %	30 %
Max. gewicht	20 %	35 %	35 %	50 %

Er wordt uitsluitend belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan in beperkte mate sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Het ASR Mixfonds II zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt belegd in onderstaande beleggingsfondsen. Per beleggingsfonds is het beleggingsbeleid omschreven. Mochten er andere beleggingsfondsen worden toegevoegd, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Mixfonds II op de Website van de Beheerder.

Aandelen – ASR Euro Aandelen Fonds

Het ASR Euro Aandelen Fonds belegt nagenoeg uitsluitend in aandelen van grote ondernemingen die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Aandelen Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten), zoals valutatermijntransacties, opties, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Aandelen Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het ASR Euro Aandelen Fonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming. Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden door het ASR Euro Aandelen Fonds.

Op basis van macro-economische inschattingen en thematische insteek wordt de sectorverdeling van het ASR Euro Aandelen Fonds bepaald. Binnen de verschillende sectoren worden aandelen geselecteerd waarvan, op basis van financieel economische analyse, de beste prestaties worden verwacht. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen.

Er wordt nagenoeg uitsluitend belegd in aandelen luidend in euro. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen in euro.

Het ASR Euro Aandelen Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Staatsobligaties – ASR Euro Staatsobligatie Fonds

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven of gegarandeerd door overheden die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie of door supranationale instellingen. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van de economische indicatoren en ontwikkelingen op financiële markten met de nadruk op de markt voor overheidsobligaties, is bepalend voor de beslissing omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve van de portefeuille, de spreiding over verschillende uitgevende overheden, en uiteindelijk welke obligaties in het betreffende segment wordt opgenomen. Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijncontracten, swaps, futures, opties. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Staatsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft en worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Bedrijfsobligaties – ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben. Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement. Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals credit default swaps, valutatermijncontracten, swaps, opties, futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Geldmarkt – ASR Geldmarkt Fonds

Het ASR Geldmarkt Fonds belegt hoofdzakelijk in geldmarktinstrumenten en kortlopende schuldpapieren zoals termijndeposito's, medium term notes, obligaties, certificates of deposit, commercial paper, floating rate notes en overnight deposits. Deze instrumenten, uitgezonderd de deposits, staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van macro-economische indicatoren, ontwikkelingen op financiële markten en inzichten in kredietwaardigheid van emittenten vormen de basis voor beleggingsbeslissingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Geldmarkt Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijncontracten, forward rate agreements, swaps, futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Geldmarkt Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in kortlopende instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft. Tevens worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen. Het ASR Geldmarkt Fonds kent geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt afgedekt.

Het ASR Geldmarkt Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

3. Profiel van de belegger

Het ASR Mixfonds II biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten. Dankzij de spreiding over verschillende beleggings- categorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Omdat ASR Mixfonds II met name in obligaties en geldmarktinstrumenten belegt is het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie.

4. Risico's

Aan een belegging in het ASR Mixfonds II zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Prospectus. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Mixfonds II zijn:

- Markrisico (aandelen en rente)
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Uitleenrisico
- Risico erosie fondsvermogen
- Fiscaal risico c.q. risico behouden fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico

5. Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden geen kosten in rekening gebracht.

6. Beheervergoeding

Het ASR Mixfonds II brengt geen beheervergoeding in rekening.

7. Servicevergoeding

Het ASR Mixfonds II brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

8. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Mixfonds II gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Mixfonds II.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de intrinsieke waardeberekening (IW) wordt afgegeven. Alle IW's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven IW's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,30% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

De in het verleden door de Subfondsen behaalde rendementen, de gemiddelde rendementen op jaarbasis vanaf startdatum, staan per Subfonds vermeld in het (half)jaarverslag en de Essentiële Beleggersinformatie.

ASR MIXFONDS III

Dit Supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Mixfondsen. De ingangsdatum van het Supplement is 1 juli 2016

Het ASR Mixfonds III beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit een combinatie van aandelen, obligaties, vastgoed en geldmarktinstrumenten.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Mixfonds III is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkmingsmaatstaf). De benchmark van het ASR Mixfonds III is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Mixfonds III belegt. De verschillende benchmarks staan weergegeven in onderstaande tabel.

	Aandelen	Obligaties		Vastgoed	Geldmarkt
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie		
Benchmark	EURO STOXX 50 Total Return Index	Bofa/ML EMU AAA Direct Government Index	Bofa/ML EMU Large Cap Non-Sovereign Index	FTSE EPRA NAREIT Europe (25% UK Capped) 8/32 (EUR) NR (Lux taks rate) Of de relevante benchmark van het onderliggend vastgoedfonds	ML 3-maands Eonia Swap Index

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Mixfonds III belegt nagenoeg uitsluitend in andere beleggingsinstellingen. Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Op basis van macro-economische inschattingen wordt de verdeling over de beleggingscategorieën bepaald, binnen de grenzen zoals onderstaand staan aangegeven.

Portefeuille	Aandelen	Obligaties		Vastgoed	Geldmarkt
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie		
Neutraal gewicht	25 %	30 %	30 %	5 %	10 %
Min. gewicht	15 %	20 %	20 %	0 %	0 %
Max. gewicht	35 %	40 %	40 %	15 %	20 %

Er wordt uitsluitend belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan in beperkte mate sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro.

Het ASR Mixfonds III zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt belegd in onderstaande beleggingsfondsen. Per beleggingsfonds is het beleggingsbeleid omschreven. Mochten er andere beleggingsfondsen worden toegevoegd, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Mixfonds III op de Website van de Beheerder.

Aandelen – ASR Euro Aandelen Fonds

Het ASR Euro Aandelen Fonds belegt nagenoeg uitsluitend in aandelen van grote ondernemingen die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Als gevolg van in- en uittrekkende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Aandelen Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten), zoals valutatermijntransacties, opties, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Aandelen Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het ASR Euro Aandelen Fonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming. Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden door het ASR Euro Aandelen Fonds.

Op basis van macro-economische inschattingen en thematische insteek wordt de sectorverdeling van het ASR Euro Aandelen Fonds bepaald. Binnen de verschillende sectoren worden aandelen geselecteerd waarvan, op basis van financieel economische analyse, de beste prestaties worden verwacht. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen.

Er wordt nagenoeg uitsluitend belegd in aandelen luidend in euro. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen in euro.

Het ASR Euro Aandelen Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Staatsobligaties – ASR Euro Staatsobligatie Fonds

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven of gegarandeerd door overheden die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie of door supranationale instellingen. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van de economische indicatoren en ontwikkelingen op financiële markten met de nadruk op de markt voor overheidsobligaties, is bepalend voor de beslissing omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve van de portefeuille, de spreiding over verschillende uitgevende overheden, en uiteindelijk welke obligaties in het betreffende segment wordt opgenomen. Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten), zoals valutatermijncontracten, swaps, futures, opties. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Staatsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft en worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Bedrijfsobligaties – ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben.

Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement. Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals credit default swaps, valutatermijncontracten, swaps, opties, futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Vastgoed – Parvest Real Estate Securities Europe

Parvest Real Estate Securities Europe belegt minimaal tweederde van zijn vermogen in effecten of aandelen en verwante effecten van vastgoedbedrijven of bedrijven die gespecialiseerd zijn in de vastgoedsector (vastgoedcertificaten, SICAFI's ('Société d'investissement à Capital Fixe en immobilier', zoals Belgische of Franse vastgoedfondsen), closed-end REIT's ('Real Estate Investment Trust', zoals fondsen die beleggen in vastgoed, vastgoed beheren en vastgoed in eigendom houden) enz.), in financiële derivaten op dit type activa en in alle andere financiële instrumenten die vastgoed vertegenwoordigen. De emittenten hebben hun hoofdzetel in Europa of oefenen daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uit.

Het saldo, dus tot eenderde van zijn vermogen, kan belegd worden in andere effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 5% van zijn vermogen, in andere ICBE's (Instelling

voor Collectieve Beleggingen in Effecten') of ICB's ('Instellingen voor Collectieve Belegging'). Minimaal 75% van het vermogen is permanent belegd in aandelen van bedrijven met hoofdzetel in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met uitzondering van landen die geen of onvoldoende medewerking verlenen aan de strijd tegen fiscale fraude en ontduiking. Het fonds is geen directe eigenaar van gebouwen.

Indien de Beheerder daartoe aanleiding ziet, kan de Beheerder in andere vastgoedfondsen dan bovengenoemd beleggen welke tenminste belegt in een portefeuille van beursgenoteerde aandelen van Europese vastgoedondernemingen. De actuele samenstelling van het Subfonds wordt maandelijks gepubliceerd in de factsheet op de website van de Beheerder.

Geldmarkt – ASR Geldmarkt Fonds

Het ASR Geldmarkt Fonds belegt hoofdzakelijk in geldmarktinstrumenten en kortlopende schuldpapieren zoals termijndeposito's, medium term notes, obligaties, certificates of deposit, commercial paper, floating rate notes en overnight deposits. Deze instrumenten, uitgezonderd de deposits, staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van macro-economische indicatoren, ontwikkelingen op financiële markten en inzichten in kredietwaardigheid van emittenten vormen de basis voor beleggingsbeslissingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Geldmarkt Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten), zoals valutatermijncontracten, forward rate agreements, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Geldmarkt Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in kortlopende instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft. Tevens worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen.

Het ASR Geldmarkt Fonds kent geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de Euro wordt afgedekt.

Het ASR Geldmarkt Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

3. Profiel van de belegger

Het ASR Mixfonds III biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties, vastgoed en geldmarktinstrumenten. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Omdat ASR Mixfonds III met name in obligaties en geldmarktinstrumenten belegt is het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie.

4. Risico's

Aan een belegging in het ASR Mixfonds III zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Prospectus. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Mixfonds III zijn:

- Markrisico (aandelen en rente)
- Rendementsrisico

- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Uitleenrisico
- Risico erosie fondsvermogen
- Fiscaal risico c.q. risico behouden fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico

5. Uitgifte en inkoop Participaties

Het ASR Mixfonds III is een fonds voor gemene rekening met een open end structuur. Dit betekent dat het ASR Mixfonds III in beginsel Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden, tegen de intrinsieke waarde per Participatie van het ASR Mixfonds III.

In afwijking van Hoofdstuk 6 ('Uitgifte en inkoop Participaties') geldt voor het ASR Mixfonds III het volgende:

Alle tot 17:00 uur op een Beursdag ('T-1') ingelegde orders, worden, na acceptatie namens de Beheerder, uitgevoerd tegen de voor het ASR Mixfonds III berekende intrinsieke waarde per participatie per de Handelsdag ('T'). De intrinsieke waarde wordt op basis van de slotkoersen van dezelfde Beursdag ('T') berekend en wordt uiterlijk de daaropvolgende Beursdag ('T + 1') door de Beheerder vastgesteld. De afwikkeling van de uitgifte en inkoop van Participaties van het ASR Mixfonds III vindt 2 Beursdagen hierna plaats ("T+3").

Het Fonds is niet genoteerd aan Euronext Amsterdam by NYSE Euronext of enige andere effectenbeurs.

6. Kosten uitgifte en inkoop Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden geen kosten in rekening gebracht.

7. Beheervergoeding

Het ASR Mixfonds III brengt een beheervergoeding in rekening van 0,30% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

8. Servicevergoeding

Het ASR Mixfonds III brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

9. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Mixfonds III gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Mixfonds III.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de intrinsieke waardeberekening (IW) wordt afgegeven. Alle IW's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven IW's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,35% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

De in het verleden door de Subfondsen behaalde rendementen, de gemiddelde rendementen op jaarbasis vanaf startdatum, staan per Subfonds vermeld in het (half)jaarverslag en de Essentiële Beleggersinformatie.

ASR MIXFONDS IV

Dit Supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Mixfondsen. De ingangsdatum van het Supplement is 1 juni 2015.

Het ASR Mixfonds IV beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit een combinatie van aandelen, obligaties en vastgoed.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Mixfonds IV is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf). De benchmark van het ASR Mixfonds IV is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Mixfonds IV belegt. De verschillende benchmarks staan weergegeven in onderstaande tabel.

	Aandelen	Obligaties		Vastgoed
		Staatsobligaties	Bedrijfsobligaties	
Benchmark	EURO STOXX 50 Total Return Index	Bofa/ML EMU AAA Direct Government Index	Bofa/ML EMU Large Cap Non-Sovereign Index	Combinatie van: Direct Vastgoed - ROZ/IPD Index Indirect Vastgoed - 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped - 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Mixfonds IV belegt nagenoeg uitsluitend in andere beleggingsinstellingen. Als gevolg van in- en uitredende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Op basis van macro-economische inschattingen wordt de verdeling over de beleggingscategorieën bepaald, binnen de grenzen zoals onderstaand staan aangegeven.

Portefeuille	Aandelen	Obligaties		Vastgoed
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie	
Neutraal gewicht	40 %	27,5 %	27,5%	5 %
Min. gewicht	30 %	17,5 %	17,5 %	0 %
Max. gewicht	50 %	37,5 %	37,5 %	15 %

Er wordt uitsluitend belegd in beleggingsinstellingen die gedemineerd zijn in euro. Onderliggend kan in beperkte mate sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Het ASR Mixfonds IV zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt belegd in onderstaande beleggingsfondsen. Per beleggingsfonds is het beleggingsbeleid omschreven. Mochten er andere beleggingsfondsen worden toegevoegd, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Mixfonds IV op de Website.

Aandelen – ASR Euro Aandelen Fonds

Het ASR Euro Aandelen Fonds belegt nagenoeg uitsluitend in aandelen van grote ondernemingen die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Aandelen Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijntransacties, opties, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Aandelen Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het ASR Euro Aandelen Fonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming. Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden door het ASR Euro Aandelen Fonds. Op basis van macro-economische inschattingen en thematische insteek wordt de sectorverdeling van het ASR Euro Aandelen Fonds bepaald. Binnen de verschillende sectoren worden aandelen geselecteerd waarvan, op basis van financieel economische analyse, de beste prestaties worden verwacht. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen.

Er wordt nagenoeg uitsluitend belegd in aandelen luidend in euro. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen in euro.

Het ASR Euro Aandelen Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Staatsobligaties – ASR Euro Staatsobligatie Fonds

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven of gegarandeerd door overheden die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie of door supranationale instellingen. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van de economische indicatoren en ontwikkelingen op financiële markten met de nadruk op de markt voor overheidsobligaties, is bepalend voor de beslissing omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve van de portefeuille, de spreiding over verschillende uitgevende overheden, en uiteindelijk welke obligaties in het betreffende segment wordt opgenomen. Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten), zoals valutatermijncontracten, swaps, futures en opties. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Staatsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools.

Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft en worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Bedrijfsobligaties – ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben. Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement. Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten), zoals credit default swaps, valutatermijncontracten, swaps, opties en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Vastgoed – ASR Property Fund

Het ASR Property Fund streeft er naar om alle activa te beleggen in een combinatie van onroerende goederen (direct vastgoed) en in vastgoedaandelen, derivaten, liquiditeiten en overige activa (indirect vastgoed). Afhankelijk van de marktomstandigheden kan de verdeling tussen onroerende goederen en de overige activa wisselen.

Binnen het directe vastgoed ligt de nadruk op Nederlands vastgoed in de sectoren kantoren, winkels en woningen. De nagestreefde verdeling binnen het directe vastgoed is als volgt:

- winkels 50% - 100%
- kantoren 0% - 30%
- woningen 0% - 30%

Daarnaast is het beleggingsbeleid gericht op spreiding van vastgoedobjecten ten aanzien van locatie, type beleggingsobject, type huurder en expiratedatum van de contracten.

Binnen de vastgoedaandelen wordt belegd in beursgenoteerde vastgoedondernemingen die voornamelijk gevestigd zijn in Europa. Als norm wordt 50% belegd in 'continentaal' Europa en 50% in het Verenigd Koninkrijk, doch hiervan kan worden afgeweken. De basis van de strategie van de vastgoedaandelen is dat de selectie van specifieke vastgoedbeleggingen de voorkeur geniet boven een sector- of landenkeuze. Op basis van de focus en de kwaliteit van de vastgoedaandelenportefeuille, de financiële situatie en de kwaliteit van het management van een vastgoedonderneming wordt een risico/ rendementsanalyse gemaakt. Met deze analyse kunnen goede vastgoedaandelen worden geselecteerd. Hierbij wordt zowel een zorgvuldige spreiding naar sectoren als naar landen nagestreefd.

Het ASR Property Fund zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

3. Profiel van de belegger

Het ASR Mixfonds IV biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Omdat ASR Mixfonds IV naast minder risicovolle beleggingscategorieën tevens in aandelen belegt is het risico gemiddeld. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie.

4. Risico's

Aan een belegging in het ASR Mixfonds IV zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Prospectus. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Mixfonds IV zijn:

- Markrisico (aandelen en rente)
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Uitleenrisico
- Risico erosie fondsvermogen
- Fiscaal risico c.q. risico behouden fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling
- Continuïteitsrisico

- Opschortingsrisico
- Operationeel risico

5. Kosten uitgifte en inkoop Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden geen kosten in rekening gebracht.

6. Beheervergoeding

Het ASR Mixfonds IV brengt geen beheervergoeding in rekening.

7. Servicevergoeding

Het ASR Mixfonds IV brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

8. Lopende kosten factor (LKF)

Naast de servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Mixfonds IV gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Mixfonds IV.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen.

Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de intrinsieke waardeberekening (IW) wordt afgegeven. Alle IW's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven IW's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer. De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,35% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

De in het verleden door de Subfondsen behaalde rendementen, de gemiddelde rendementen op jaarbasis vanaf startdatum, staan per Subfonds vermeld in het (half)jaarverslag en de Essentiële Beleggersinformatie.

ASR MIXFONDS V

Dit Supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Mixfondsen. De ingangsdatum van het Supplement is 24 oktober 2014.

Het ASR Mixfonds V beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit een combinatie van aandelen, obligaties en vastgoed.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Mixfonds V is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf). De benchmark van het ASR Mixfonds V is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Mixfonds V belegt. De verschillende benchmarks staan weergegeven in onderstaande tabel.

	Aandelen (40%)	Obligaties (50%)		Vastgoed (10%)
		Obligaties – Euro Staatsobligaties met AAA-rating (25%)	Obligaties – Euro Bedrijfsobligaties (25%)	
Benchmark	25% MSCI Europe (EUR) NR + 15% EURO STOXX 50 Total Return Index	Bofa/ML EMU AAA Direct Government Index	Bofa/ML EMU Large Cap Non-Sovereign Index	FTSE EPRA NAREIT Europe (25% UK Capped) 8/32 (EUR) NR (Lux tax rate) Of de relevante benchmark van het onderliggend vastgoedfonds

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Mixfonds V belegt nagenoeg uitsluitend in andere beleggingsinstellingen. In bijzondere situaties heeft het ASR Mixfonds V de mogelijkheid om (tijdelijk) te beleggen in individuele effecten. Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Op basis van macro-economische inschattingen wordt de verdeling over de beleggingscategorieën bepaald, binnen de grenzen zoals onderstaand staan aangegeven.

Portefeuille	Aandelen	Obligaties (minimaal 35%; neutraal 50%; maximaal 65%)		Vastgoed
		Obligaties – Euro Staatsobligaties met AAA-rating	Obligaties – Euro Bedrijfsobligaties	
Neutraal gewicht	40 %	25 %	25 %	10 %
	25 %	15 %	15 %	0 %

Min. gewicht				
Max. gewicht	55 %	35 %	35 %	20 %

Er wordt voornamelijk belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Het ASR Mixfonds V zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Per de ingangsdatum van dit supplement (zijnde 24 oktober 2014) wordt belegd in onderstaande beleggingsfondsen. Per beleggingsfonds is het beleggingsbeleid omschreven. Mochten er andere beleggingsfondsen worden toegevoegd, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Mixfonds V op de Website van de Beheerder.

Aandelen Eurozone – ASR Euro Aandelen Fonds

Het ASR Euro Aandelen Fonds belegt nagenoeg uitsluitend in aandelen van grote ondernemingen die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Als gevolg van in- en uittrekkende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Aandelen Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijntransacties, opties, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Aandelen Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het ASR Euro Aandelen Fonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming. Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden door het ASR Euro Aandelen Fonds. Op basis van macro-economische inschattingen en thematische insteek wordt de sectorverdeling van het ASR Euro Aandelen Fonds bepaald. Binnen de verschillende sectoren worden aandelen geselecteerd waarvan, op basis van financieel economische analyse, de beste prestaties worden verwacht. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen. Er wordt nagenoeg uitsluitend belegd in aandelen luidend in euro. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen in euro. Het ASR Euro Aandelen Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Aandelen Europa – BNP Paribas L1 Equity Europe

BNP Paribas L1 Equity Europe belegt minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen of verwante effecten van bedrijven met hoofdzetel in Europa. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan belegd worden in andere effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in andere ICBE's of ICB's.

Staatsobligaties Eurozone – ASR Euro Staatsobligatie Fonds

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven of gegarandeerd door overheden die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie of door supranationale instellingen. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van de economische indicatoren en ontwikkelingen op financiële markten met de nadruk op de markt voor overheidsobligaties, is bepalend voor de beslissing omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve van de portefeuille, de spreiding over verschillende uitgevende overheden, en uiteindelijk welke obligaties in het betreffende segment wordt opgenomen. Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijncontracten, swaps, futures en opties. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Staatsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft en worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Bedrijfsobligaties – ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben.

Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement. Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals credit default swaps, valutatermijncontracten, swaps, opties en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de Euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Vastgoed – Parvest Real Estate Securities Europe

Parvest Real Estate Securities Europe belegt minimaal tweederde van zijn vermogen in effecten of aandelen en verwante effecten van vastgoedbedrijven of bedrijven die gespecialiseerd zijn in de vastgoedsector (vastgoedcertificaten, SICAFI's ('Société d'investissement à Capital Fixe en immobilier', zoals Belgische of Franse vastgoedfondsen), closed-end REIT's ('Real Estate Investment Trust', zoals fondsen die beleggen in vastgoed, vastgoed beheren en vastgoed in eigendom houden) enz.), in financiële derivaten op dit type activa en in alle andere financiële instrumenten die vastgoed vertegenwoordigen. De emittenten hebben hun hoofdzetel in Europa of oefenen daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uit.

Het saldo, dus tot eenderde van zijn vermogen, kan belegd worden in andere effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 5% van zijn vermogen, in andere ICBE's (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Effecten) of ICB's ('Instellingen voor Collectieve Belegging'). Minimaal 75% van het vermogen is permanent belegd in aandelen van bedrijven met hoofdzetel in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met uitzondering van landen die geen of onvoldoende medewerking verlenen aan de strijd tegen fiscale fraude en ontduiking. Het fonds is geen directe eigenaar van gebouwen.

Indien de Beheerder daartoe aanleiding ziet, kan de Beheerder in andere vastgoedfondsen dan bovengenoemd beleggen welke tenminste belegt in een portefeuille van beursgenoteerde aandelen van Europese vastgoedondernemingen. De actuele samenstelling van het Subfonds wordt maandelijks gepubliceerd in de factsheet op de website van de Beheerder.

3. Profiel van de belegger

Het ASR Mixfonds V biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Omdat ASR Mixfonds V naast minder risicovolle beleggingscategorieën substantieel in aandelen belegt is het risico relatief hoog. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie.

4. Risico's

Aan een belegging in het ASR Mixfonds V zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Prospectus. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Mixfonds V zijn:

- Markrisico (aandelen en rente)
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatie risico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Uitleenrisico
- Risico erosie fondsvermogen
- Fiscaal risico c.q. risico behouden fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico

5. Uitgifte en inkoop Participaties

Het ASR Mixfonds V is een fonds voor gemene rekening met een open end structuur. Dit betekent dat het ASR Mixfonds V in beginsel Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden, tegen de intrinsieke waarde per Participatie van het ASR Mixfonds V.

In afwijking van Hoofdstuk 6 ('Uitgifte en inkoop Participaties') geldt voor het ASR Mixfonds V het volgende:

Alle tot 17:00 uur op een Beursdag ('T-1') ingeleide orders, worden, na acceptatie namens de Beheerder, uitgevoerd tegen de voor het ASR Mixfonds V berekende intrinsieke waarde per participatie per de Handelsdag ('T'). De intrinsieke waarde wordt op basis van de slotkoersen van dezelfde Beursdag ('T') berekend en wordt uiterlijk de daaropvolgende Beursdag ('T + 1') door de Beheerder vastgesteld. De afwikkeling van de uitgifte en inkoop van Participaties van het ASR Mixfonds V vindt 2 Beursdagen hierna plaats ('T+3').

Het Fonds is niet genoteerd aan Euronext Amsterdam by NYSE Euronext of enige andere effectenbeurs.

6. Kosten bij uitgifte en inkoop Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden geen kosten in rekening gebracht.

7. Beheervergoeding

Het ASR Mixfonds V brengt een beheervergoeding in rekening van 0,30% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

8. Servicevergoeding

Het ASR Mixfonds V brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

9. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de servicevergoeding wordt een beheervergoeding ten laste van het resultaat van het ASR Mixfonds V gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Mixfonds V.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de intrinsieke waardeberekening (IW) wordt afgegeven. Alle IW's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven IW's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer. De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,35% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

De in het verleden door de Subfondsen behaalde rendementen, de gemiddelde rendementen op jaarbasis vanaf startdatum, staan per Subfonds vermeld in het (half)jaarverslag en de Essentiële Beleggersinformatie.

ASR MIXFONDS VI

Dit Supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Mixfondsen. De ingangsdatum van het Supplement is 1 juni 2015.

Het ASR Mixfonds VI beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit een combinatie van aandelen, obligaties en vastgoed.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Mixfonds VI is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkmingsmaatstaf). De benchmark van het ASR Mixfonds VI is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Mixfonds VI belegt. De verschillende benchmarks staan weergegeven in onderstaande tabel.

	Aandelen	Obligaties		Vastgoed
		Staatsobligaties	Bedrijfsobligaties	
Benchmark	EURO STOXX 50 Total Return Index	Bofa/ML EMU AAA Direct Government Index	Bofa/ML EMU Large Cap Non-Sovereign Index	Combinatie van: Direct Vastgoed - ROZ/IPD Index Indirect Vastgoed - 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped - 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Mixfonds VI belegt nagenoeg uitsluitend in andere beleggingsinstellingen. Als gevolg van in- en uitredende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Op basis van macro-economische inschattingen wordt de verdeling over de beleggingscategorieën bepaald, binnen de grenzen zoals onderstaand staan aangegeven.

Portefeuille	Aandelen	Obligaties		Vastgoed
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie	
Neutraal gewicht	65 %	12,50 %	12,50 %	10 %
Min. gewicht	55 %	2,5 %	2,5 %	0%
Max. gewicht	75 %	22,5 %	22,5 %	20 %

Er wordt uitsluitend belegd in beleggingsinstellingen die gedemineerd zijn in euro. Onderliggend kan in beperkte mate sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Het ASR Mixfonds VI zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt belegd in onderstaande beleggingsfondsen. Per beleggingsfonds is het beleggingsbeleid omschreven. Mochten er andere beleggingsfondsen worden toegevoegd, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Mixfonds VI op de Website van de Beheerder.

Aandelen – ASR Euro Aandelen Fonds

Het ASR Euro Aandelen Fonds belegt nagenoeg uitsluitend in aandelen van grote ondernemingen die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Aandelen Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijntransacties, opties, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Aandelen Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het ASR Euro Aandelen Fonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming. Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden door het ASR Euro Aandelen Fonds. Op basis van macro-economische inschattingen en thematische insteek wordt de sectorverdeling van het ASR Euro Aandelen Fonds bepaald. Binnen de verschillende sectoren worden aandelen geselecteerd waarvan, op basis van financieel economische analyse, de beste prestaties worden verwacht. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen. Er wordt nagenoeg uitsluitend belegd in aandelen luidend in euro. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen in euro.

Het ASR Euro Aandelen Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Staatsobligaties – ASR Euro Staatsobligatie Fonds

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven of gegarandeerd door overheden die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie of door supranationale instellingen. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van de economische indicatoren en ontwikkelingen op financiële markten met de nadruk op de markt voor overheidsobligaties, is bepalend voor de beslissing omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve van de portefeuille, de spreiding over verschillende uitgevende overheden, en uiteindelijk welke obligaties in het betreffende segment wordt opgenomen. Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijncontracten, swaps, futures, opties. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties.

Tevens kan het ASR Euro Staatsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of indextrackers en/ of beleggingspools. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft en worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen. Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Bedrijfsobligaties – ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben. Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement. Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals credit default swaps, valutatermijncontracten, swaps, opties, futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of indextrackers en/of beleggingspools. Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de Euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Vastgoed – ASR Property Fund

Het ASR Property Fund streeft er naar om alle activa te beleggen in een combinatie van onroerende goederen (direct vastgoed) en in vastgoedaandelen, derivaten, liquiditeiten en overige activa (indirect vastgoed). Afhankelijk van de marktomstandigheden kan de verdeling tussen onroerende goederen en de overige activa wisselen.

Binnen het directe vastgoed ligt de nadruk op Nederlands vastgoed in de sectoren kantoren, winkels en woningen. De nagestreefde verdeling binnen het directe vastgoed is als volgt:

- winkels 50% - 100%
- kantoren 0% - 30%
- woningen 0% - 30%

Daarnaast is het beleggingsbeleid gericht op spreiding van vastgoedobjecten ten aanzien van locatie, type beleggingsobject, type huurder en expiratedatum van de contracten.

Binnen de vastgoedaandelen wordt belegd in beursgenoteerde vastgoedondernemingen die voornamelijk gevestigd zijn in Europa. Als norm wordt 50% belegd in 'continentaal' Europa en 50% in het Verenigd Koninkrijk, doch hiervan kan worden afgeweken. De basis van de strategie van de vastgoedaandelen is dat de selectie van specifieke vastgoedbeleggingen de voorkeur geniet boven een sector- of landenkeuze. Op basis van de focus en de kwaliteit van de vastgoedaandelenportefeuille, de financiële situatie en de kwaliteit van het management van een vastgoedonderneming wordt een risico/ rendementanalyse gemaakt. Met deze analyse kunnen goede vastgoedaandelen worden geselecteerd. Hierbij wordt zowel een zorgvuldige preiding naar sectoren als naar landen nagestreefd.

Het ASR Property Fund zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

3. Profiel van de belegger

Het ASR Mixfonds VI biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Omdat ASR Mixfonds VI overwegend in aandelen belegt is het risico relatief hoog. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie.

4. Risico's

Aan een belegging in het ASR Mixfonds VI zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Prospectus. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Mixfonds VI zijn:

- Markrisico (aandelen en rente)
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatie risico

- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Uitleenrisico
- Risico erosie fondsvermogen
- Fiscaal risico c.q. risico behouden fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico

5. Kosten bij uitgifte en inkoop Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden geen kosten in rekening gebracht.

6. Beheervergoeding

Het ASR Mixfonds VI brengt geen beheervergoeding in rekening.

7. Servicevergoeding

Het ASR Mixfonds VI brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

8. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Mixfonds VI gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Mixfonds VI.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de intrinsieke waardeberekening (IW) wordt afgegeven. Alle IW's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven IW's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer. De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,35% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

De in het verleden door de Subfondsen behaalde rendementen, de gemiddelde rendementen op jaarbasis vanaf startdatum, staan per Subfonds vermeld in het (half)jaarverslag en de Essentiële Beleggersinformatie.

ASR MIXFONDS VII

Dit Supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Mixfondsen. De ingangsdatum van het Supplement is 1 juli 2016.

Het ASR Mixfonds VII beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit een combinatie van aandelen, obligaties en vastgoed.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Mixfonds VII is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf). De benchmark van het ASR Mixfonds VII is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Mixfonds VII belegt. De verschillende benchmarks staan weergegeven in onderstaande tabel.

	Aandelen	Obligaties		Vastgoed
		Staatsobligaties	Bedrijfsobligaties	
Benchmark	EURO STOXX 50 Total Return Index	Bofa/ML EMU AAA Direct Government Index	Bofa/ML EMU Large Cap Non-Sovereign Index	FTSE EPRA NAREIT Europe (25% UK Capped) 8/32 (EUR) NR (Lux tax rate) Of de relevante benchmark van het onderliggend vastgoedfonds

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Mixfonds VII belegt nagenoeg uitsluitend in andere beleggingsinstellingen. Als gevolg van in- en uittrekkende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Op basis van macro-economische inschattingen wordt de verdeling over de beleggingscategorieën bepaald, binnen de grenzen zoals onderstaand staan aangegeven.

Portefeuille	Aandelen	Obligaties		Vastgoed
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie	
Neutraal gewicht	80 %	5 %	5 %	10 %
Min. gewicht	70 %	0 %	0 %	0 %
Max. gewicht	90 %	15 %	15 %	20 %

Er wordt uitsluitend belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan in beperkte mate sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Het ASR Mixfonds VII zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend. Ten tijde van publicatie van dit supplement wordt belegd in onderstaande beleggingsfondsen. Per beleggingsfonds is het

beleggingsbeleid omschreven. Mochten er andere beleggingsfondsen worden toegevoegd, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Mixfondsen VII op de Website.

Aandelen – ASR Euro Aandelen Fonds

Het ASR Euro Aandelen Fonds belegt nagenoeg uitsluitend in aandelen van grote ondernemingen die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Als gevolg van in- en uitredende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Aandelen Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijntransacties, opties, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Aandelen Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het ASR Euro Aandelen Fonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming. Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden door het ASR Euro Aandelen Fonds. Op basis van macro-economische inschattingen en thematische insteek wordt de sectorverdeling van het ASR Euro Aandelen Fonds bepaald. Binnen de verschillende sectoren worden aandelen geselecteerd waarvan, op basis van financieel economische analyse, de beste prestaties worden verwacht. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen. Er wordt nagenoeg uitsluitend belegd in aandelen luidend in euro. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen in euro.

Het ASR Euro Aandelen Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Staatsobligaties – ASR Euro Staatsobligatie Fonds

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven of gegarandeerd door overheden die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie of door supranationale instellingen. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De analyse van de economische indicatoren en ontwikkelingen op financiële markten met de nadruk op de markt voor overheidsobligaties, is bepalend voor de beslissing omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve van de portefeuille, de spreiding over verschillende uitgevende overheden, en uiteindelijk welke obligaties in het betreffende segment wordt opgenomen. Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijncontracten, swaps, futures, opties. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Staatsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft en worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Bedrijfsobligaties – ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben.

Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement. Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals credit default swaps, valutatermijncontracten, swaps, opties, futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of indextrackers en/of beleggingspools. Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

Vastgoed – Parvest Real Estate Securities Europe

Parvest Real Estate Securities Europe belegt minimaal tweederde van zijn vermogen in effecten of aandelen en verwante effecten van vastgoedbedrijven of bedrijven die gespecialiseerd zijn in de vastgoedsector (vastgoedcertificaten, SICAFI's ('Société d'investissement à Capital Fixe en immobilier', zoals Belgische of Franse vastgoedfondsen), closed-end REIT's ('Real Estate Investment Trust', zoals fondsen die beleggen in vastgoed, vastgoed beheren en vastgoed in eigendom houden) enz), in financiële derivaten op dit type activa en in alle andere financiële instrumenten die vastgoed vertegenwoordigen. De emittenten hebben hun hoofdzetel in Europa of oefenen daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uit.

Het saldo, dus tot eenderde van zijn vermogen, kan belegd worden in andere effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 5% van zijn vermogen, in andere ICBE's (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Effecten) of ICB's ('Instellingen voor Collectieve Belegging'). Minimaal 75% van het vermogen is permanent belegd in aandelen van bedrijven met hoofdzetel in een lidstaat van de Europese

Economische Ruimte, met uitzondering van landen die geen of onvoldoende medewerking verlenen aan de strijd tegen fiscale fraude en ontduiking. Het fonds is geen directe eigenaar van gebouwen.

Indien de Beheerder daartoe aanleiding ziet, kan de Beheerder in andere vastgoedfondsen dan bovengenoemd beleggen welke tenminste belegt in een portefeuille van beursgenoteerde aandelen van Europese vastgoedondernemingen. De actuele samenstelling van het Subfonds wordt maandelijks gepubliceerd in de factsheet op de website van de Beheerder.

3. Profiel van de belegger

Het ASR Mixfonds VII biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Omdat ASR Mixfonds VII overwegend in aandelen belegt is het risico hoog. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie.

4. Risico's

Aan een belegging in het ASR Mixfonds VII zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Prospectus. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Mixfonds VII zijn:

- Markrisico (aandelen en rente)
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Uitleenrisico
- Risico erosie fondsvermogen
- Fiscaal risico c.q. risico behouden fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico

5. Uitgifte en inkoop Participaties

Het ASR Mixfonds VII is een fonds voor gemene rekening met een open end structuur. Dit betekent dat het ASR Mixfonds VII in beginsel Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden, tegen de intrinsieke waarde per Participatie van het ASR Mixfonds VII.

In afwijking van Hoofdstuk 6 ('Uitgifte en inkoop Participaties') geldt voor het ASR Mixfonds VII het volgende:

Alle tot 17:00 uur op een Beursdag ('T-1') ingeleigde orders, worden, na acceptatie namens de Beheerder, uitgevoerd tegen de voor het ASR Mixfonds VII berekende intrinsieke waarde per participatie per de Handelsdag ('T'). De intrinsieke waarde wordt op basis van de slotkoersen van dezelfde Beursdag ('T') berekend en wordt uiterlijk de daaropvolgende Beursdag ('T + 1') door de Beheerder vastgesteld. De afwikkeling van de uitgifte en inkoop van Participaties van het ASR Mixfonds VII vindt 2 Beursdagen hierna plaats ('T+3').

Het Fonds is niet genoteerd aan Euronext Amsterdam by NYSE Euronext of enige andere effectenbeurs.

6. Kosten bij uitgifte en inkoop Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden geen kosten in rekening gebracht.

7. Beheervergoeding

Het ASR Mixfonds VII brengt een beheervergoeding in rekening van 0,30% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

8. Servicevergoeding

Het ASR Mixfonds VII brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

9. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Mixfonds VII gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Mixfonds VII.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de intrinsieke waardeberekening (IW) wordt afgegeven. Alle IW's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven IW's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer. De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,35% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

De in het verleden door de Subfondsen behaalde rendementen, de gemiddelde rendementen op jaarbasis vanaf startdatum, staan per Subfonds vermeld in het (half)jaarverslag en de Essentiële Beleggersinformatie.

BIJLAGE I

VOORWAARDEN ASR MIXFONDSEN

Artikel 1	Definities
------------------	-------------------

AIFM Richtlijn: Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010.

Beheerder: Degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten: ASR Vermogensbeheer N.V. of diens rechtsoptvolger, alsmede elke andere Beheerder als bedoeld in de AIFM Richtlijn die nadien belast wordt met het beheer van het Fonds.

Beursdag: Iedere dag waarop de voor het Fonds, naar beoordeling van de Beheerder, relevante gereguleerde markt(en) of andere markt(en) in financiële instrumenten geopend zijn voor het verrichten van transacties.

Bewaarder: een bewaarder als bedoeld in de AIFM Richtlijn die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder.

Fiscale beleggingsinstelling: Een beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 die onderworpen is aan het speciale tarief van 0%, indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, zoals de voorwaarde dat de winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar als dividend wordt uitgekeerd.

Fonds: Het vermogen onder de naam ASR Mixfondsen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere activa zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen.

Handelsdag: Dag waarop uitgifte en inkoop van Participaties mogelijk is, zoals weergegeven in de handelskalender op de website van de Beheerder.

Intrinsieke waarde van het Subfonds: De som van de waarde van de tot het Mixfonds behorende activa verminderd met de tot het betreffende Subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en – naar tijdsevenredigheid – de kosten van beheer en de overige kosten die ten laste van het betreffende Subfonds komen, uitgedrukt in euro.

Intrinsieke waarde per Participatie: De Intrinsieke waarde van een Subfonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van de desbetreffende serie Participaties, uitgedrukt in euro.

Participant: Iedere houder van een of meer Participaties.

Participantenregister: Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten als bedoeld in artikel 8.

Participaties: De eenheden waarin een Subfonds is verdeeld, elk rechtgevend op een evenredig deel van het Subfonds.

Prospectus: Het meest actuele prospectus van het Fonds, inclusief bijlagen.

Raad van Toezicht: De raad, ingesteld krachtens artikel 22 van deze Voorwaarden, die belast is met het toezicht op het beleid en de taakuitoefening van de Beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds.

Stichting: Stichting ASR Bewaarder of een andere entiteit die van tijd tot tijd is aangewezen als de juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft

Subfonds: een administratief afgescheiden gedeelte van het Fonds waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd.

Supplement: De bij het Prospectus behorende beschrijving per Subfonds van onder andere beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur.

Voorwaarden: De onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring het Fonds, zoals deze te eniger tijd zullen luiden en het Prospectus.

Wft: de Wet op het Financieel toezicht.

Artikel 1

- 1.1 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.
- 1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, zijn verwijzingen naar artikelen en bijlagen verwijzingen naar artikelen van en bijlagen bij deze overeenkomst.
- 1.3 De in deze overeenkomst gebruikte kopjes ter aanduiding van de onderscheiden artikelen hebben geen invloed op de interpretatie daarvan.

Artikel 2 Aard, zetel en duur van het Fonds

- 2.1 De naam van het fonds is ASR Mixfondsen.
- 2.2 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschiedt onder de in deze overeenkomst neergelegde Voorwaarden.
- 2.3 Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Stichtingen een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten.
- 2.4 Het Fonds, een Subfonds, de Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 2.5 Het Fonds opteert voor de status van Fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.
- 2.6 Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder te Utrecht.

- 2.7 Het Fonds is door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties onderverdeeld in een aantal Subfondsen.
- 2.8 De Participanten zijn economisch gerechtigd tot de activa van een Subfonds in verhouding tot de door hen gehouden Participaties.
- 2.9 Het Fonds is een fonds voor gemene rekening met open-end structuur.
- 2.10 Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

Artikel 3 Doelstelling

Activa die tot het Fonds behoren worden collectief belegd voor rekening en risico van de Participanten, volgens een door de Beheerder bepaald en uitgevoerd beleggingsbeleid teneinde Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen op de manier zoals beschreven in deze Voorwaarden.

Artikel 4 Beleggingsbeleid

- 4.1 Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op het behalen van een optimaal rendement binnen de gestelde beleggingsrestricties, waarbij door tussenkomst van andere beleggingsfondsen kan worden belegd in aandelen, obligaties, vastgoed, rente- en geldmarktinstrumenten. Per Subfonds is een nadere invulling van het beleggingsbeleid omschreven in het Supplement.
- 4.2 De niet belegde activa van het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Stichting voor rekening en risico van het Fonds bij één of meer banken die door de Stichting worden aangesteld.

Artikel 5 De Beheerder

- 5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de activa die tot het Fonds behoren, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze Voorwaarden is bepaald. De Stichting verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen, met het recht van substitutie. De Beheerder treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend op in het belang van de Participanten. De Beheerder verricht de in dit artikel bedoelde taken onder het toezicht van de Raad van Toezicht. Daarnaast ziet de Raad van Toezicht toe op de naleving van de Fund Governance Code van ASR (dan wel een vergelijkbaar document) door de Beheerder. De Beheerder zal de Raad van Toezicht van alle informatie voorzien die de Raad van Toezicht nodig acht voor de uitoefening van haar taken.
- 5.2 De Beheerder kan in het kader van het beheer van het Fonds een of meer werkzaamheden uitbesteden aan derden. De Beheerder kan aan deze derden volmacht geven om binnen de grenzen die in dit artikel zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder.
- 5.3 Indien de aangewezen Beheerder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl geen opvolgend Beheerder is aangewezen, is de Stichting gerechtigd een interim Beheerder te benoemen, totdat de vergadering van Participanten een nieuwe Beheerder heeft aangewezen.
- 5.4 De Stichting is gehouden binnen vier weken nadat de Beheerder het voornemen te kennen heeft gegeven zijn functie neer te leggen of om welke reden ook zijn functie niet langer uitoefent, een vergadering van Participanten bijeen te roepen ter aanwijzing van een opvolgend Beheerder.

- 5.5 De Beheerder heeft recht op een servicevergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus.
- 5.6 De Beheerder is jegens het Fonds en de Participanten en de Stichting niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering en/of slechtere prestaties dan de benchmark of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Artikel 6 De Stichting

- 6.1 De Stichting is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.
- 6.2 Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Stichting ten behoeve van de Participanten. De Stichting treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op. De Stichting zal de activa die tot het Fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
- 6.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Stichting, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Stichting optreedt in zijn hoedanigheid van Stichting juridisch eigenaar van het Fonds. De Stichting kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 6.4 De Stichting is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van verwijtbare niet- nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen.
- 6.5 De Beheerder en de Stichting zijn, mede ten behoeve van het Fonds en de Participanten een overeenkomst inzake beheer en bewaring aangegaan met de Bewaarder, dit overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:37f Wft.
- 6.6 In de overeenkomst inzake beheer en bewaring is een derdenbeding opgenomen als bedoeld in artikel 6:253 Burgerlijk Wetboek op grond waarvan het Fonds of de Participanten rechtstreeks een beroep kunnen doen op de bepalingen die in de overeenkomst inzake beheer en bewaring zijn opgenomen ingevolge de in artikel 21 leden 12, 13, 14, 15 en 17 AIFMD gestelde eisen.

Artikel 7 Het Fonds; Subfondsen

- 7.1 Het Fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van activa die behoren tot het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 7.2 De niet belegde activa die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Stichting ten behoeve van het Fonds bij één of meer bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.
- 7.3 Het Fonds is onderverdeeld in een of meerdere Subfondsen.
- 7.4 Ten laste van een Subfonds kunnen geldleningen worden aangegaan.
- 7.5 Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Kosten, waaronder de service-vergoeding, kosten van belegging en herbelegging en eventuele overige kosten, komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Subfondsen. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de waarde van elk van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.

Artikel 8 Participaties

- 8.1 De Participaties zijn verdeeld in een of meer series Participaties en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal series Participaties en de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de series Participaties worden vastgesteld door de Beheerder en de Stichting.
- 8.2 Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigheid tot het vermogen van het desbetreffende Subfonds.
- 8.3 De Participaties luiden op naam. De tenaamstelling van de Participaties geschiedt door inschrijving in een door of namens de Beheerder aan te houden registratiesysteem van Participanten, het Participantenregister.
- 8.4 Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.
- 8.5 De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van de desbetreffende serie Participaties. Onverminderd het in het volgende lid bepaald, komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende serie Participaties houden.
- 8.6 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Stichtingen dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan tot het bedrag dat in het Subfonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties van de desbetreffende serie die door een Participant worden gehouden.
- 8.7 In geval van overlijden van een Participant kunnen de betreffende Participaties door het Fonds worden ingekocht. De rechthebbende erfgenamen hebben de mogelijkheid de Participaties te verkopen aan het Fonds met inachtneming van de bepalingen in het Prospectus, de Voorwaarden en eventuele voorwaarden van het (verzekerings)product door middel waarvan in het Fonds wordt deelgenomen.

Artikel 9 Uitgifte van Participaties

- 9.1 Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend.
- 9.2 Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') uitgeven, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 9.3 en 9.4. Voor de ASR Mixfondsen III, V en/of VII bestaan specifieke afwijkingen van de bovengenoemde procedures.
- 9.3 De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot uitgifte van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de uitgifte van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke waarde per Participatie is opgeschort en in het geval een uitgifte er toe zou kunnen leiden dat de status van Fiscale beleggingsinstelling in gevaar komt.
- 9.4 De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Intrinsieke waarde per Participatie berekend overeenkomstig artikel 13. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk op de dag voorafgaande aan de dag waarop uitgifte wordt gewenst door de Stichting te zijn ontvangen. Indien betaling plaatsvindt door overboeking dient het over te boeken bedrag uiterlijk op de in de vorige zin bedoelde datum op de bankrekening van de Stichting ten behoeve van het desbetreffende Subfonds te zijn bijgeschreven.

Artikel 10 Overdracht van Participaties; gemeenschap

- 10.1 Levering van Participaties aan anderen dan de Stichting is alleen mogelijk na voorafgaande toestemming door de Beheerder en geschiedt door een daartoe bestemde akte en mededeling aan de Stichting.
- 10.2 Participaties kunnen slechts aan de Stichting worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in artikel 11.
- 10.3 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen aangewezen persoon doen vertegenwoordigen.

Artikel 11 Inkoop van Participaties

- 11.1 Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend.
- 11.2 Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') inkopen, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 11.3 en 11.4. Voor de ASR Mixfondsen III, V en/of VII bestaan specifieke afwijkingen van de bovengenoemde procedures.
- 11.3 De Stichting behoudt het recht om verzoeken tot inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke waarde is opgeschort en in het geval een inkoop er toe zou kunnen leiden dat de status van Fiscale beleggingsinstelling in gevaar komt.
- 11.4 De tegenprestatie voor een door de Stichting te verkrijgen Participatie is gelijk aan de waarde van een Participatie berekend overeenkomstig artikel 13 op grond van de laatst bekende intrinsieke waarde of transactieprijs van de participaties in de beleggingsfondsen waarin het betreffende Subfonds belegt op de Beursdag na de Handelsdag ('T+1'). De Stichting zal de prijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de prijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het desbetreffende Mixfonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de koopprijs voor deze beleggingen is ontvangen. Voldoening van de prijs vindt plaats op de in het Participantenregister vermelde wijze
- 11.5 De Stichting verstrekt hierbij volmacht aan de Beheerder voor het verrichten van de in dit artikel bedoelde handelingen, met het recht van substitutie.

Artikel 12 Kosten en vergoedingen

- 12.1 De Beheerder en de Stichting zijn bevoegd aan het Fonds een servicevergoeding in rekening te brengen, ter dekking van de in het volgende lid genoemde kosten. Deze vergoeding wordt gespecificeerd in het Supplement per Subfonds zoals opgenomen in het Prospectus.
- 12.2 De Beheerder voldoet uit de in het vorige lid genoemde vergoeding de kosten die verband houden met dienstverlening van accountants, juridische en fiscale adviseurs, de kosten die verband houden met het voorbereiden, drukken en verzenden van Prospectussen, (half)jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds, de eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met het berekenen en publiceren van de Intrinsieke waarden, de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten voor Participantenvergaderingen.

Artikel 13 Waarde Participaties

- 13.1 De Beheerder stelt elke Beursdag de Intrinsieke Waarde per Participatie vast.
- 13.2 Ter verkrijging van de Intrinsieke waarde per Participatie wordt de waarde van de vermogensbestanddelen van een Subfonds in euro's gedeeld door het op het moment van vaststelling uitstaand aantal Participaties van het Subfonds. De totale waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden als omschreven in het Prospectus. In deze vaststelling zullen in ieder geval worden begrepen opgelopen maar niet uitgekeerde renten, vastgestelde maar nog niet ontvangen dividenden, gemaakte maar nog niet betaalde kosten en alle overige kosten die naar het oordeel van de Beheerder voor rekening van het Subfonds komen.
- 13.3 Indien de vaststelling van de Intrinsieke waarde per Participatie naar het oordeel van de Beheerder niet mogelijk is, is in bijzondere omstandigheden de Beheerder gerechtigd de berekening van de Intrinsieke waarde per Participatie tijdelijk op te schorten.

Artikel 14 Verslaglegging

- 14.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 14.2 De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk wetboek en hetgeen bepaald is in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen.
- 14.3 De Beheerder geeft jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarbericht uit met daarin opgenomen ten minste een balans en winst- en verliesrekening over de eerste helft van het boekjaar.
- 14.4 De verslagen bedoeld in de leden 2 en 3 worden door de Beheerder openbaar gemaakt door publicatie op de website van de Beheerder (www.asr.nl) en aan de Participanten kosteloos beschikbaar gesteld .
- 14.5 De vergadering van Participanten verleent aan een onafhankelijke registeraccountant de opdracht om de jaarrekening van het Fonds te controleren. De accountant legt daarover een verklaring af aan de Beheerder en de Raad van Toezicht. Deze verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd. De Beheerder legt de jaarrekening ter vaststelling voor aan de vergadering van Participanten.
- De vergadering van Participanten kan de aan de accountant verleende opdracht te allen tijde intrekken en een andere accountant aanwijzen.

Artikel 15 Vergadering van Participanten

- 15.1 De Beheerder roept binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, of zoveel eerder dit in het belang van de Participanten wordt geacht, een vergadering van Participanten bijeen op een door de Beheerder vast te stellen datum en plaats.
- 15.2 Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt door middel van een aankondiging op de website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant. De oproeping bevat de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is, de plaats waar de vergadering plaatsvindt, het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden en het vereiste dat Participanten zich vooraf aan dienen te melden.
- 15.3 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
- verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
 - de vaststelling van de jaarrekening van het Fonds; en
 - verlening van decharge aan de Beheerder voor de vervulling van zijn taak over het desbetreffende boekjaar.

In de jaarlijkse vergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van de lid 5 op de agenda is geplaatst.

- 15.4 Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de Beheerder ten minste vijf dagen vóór de dag van de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk in kennis te stellen. Ingeval een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor de vergadering gedeponereerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 15.5 Als Participanten die tezamen ten minste 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen daartoe schriftelijk een verzoek indienen, wordt in ieder geval een vergadering van Participanten georganiseerd.
- 15.6 Een Participatie geeft recht op het bijwonen van de vergadering, het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Iedere Participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Delen van Participaties geven geen stemrecht.
- 15.7 De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan.
- 15.8 De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 15.9 Alle besluiten, behalve besluiten waarvoor anders is bepaald in de Voorwaarden, worden genomen met meerderheid van stemmen. Zij zijn bindend voor alle Participanten. Ongeldige stemmen en blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. De voorzitter beslist in geval van geschillen omtrent het stemmen. In geval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen.

Artikel 16 Uitkeringen

- 16.1 De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het Fonds zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria die worden gesteld aan de status van Fiscale beleggingsinstelling, uitkeren. De vergadering van Participanten kan, op voorstel van de Beheerder, besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen ten laste van een of meerdere Subfondsen.
- 16.2 Uitkering van dividend geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 16.3 Dividenduitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Beheerder te bepalen datum binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar.
- 16.4 Alle Participaties van een bepaalde serie die op de dag voorafgaande aan de ex-dividend datum zijn ingeschreven in het register van Participanten, delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar.
- 16.5 De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van vijf jaren aan het Fonds.

Artikel 17 Wijziging van de Voorwaarden

- 17.1 Wijzigingen in de Voorwaarden kunnen uitsluitend worden aangebracht krachtens besluit van de Beheerder, mits deze het voornemen hiertoe aan de Participanten heeft meegedeeld.
- 17.2 De Beheerder legt een voorstel tot materiële wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus als bedoeld in artikel 17.4 hierna ter goedkeuring voor aan de Raad van Toezicht. De Beheerder maakt een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden, alsmede een wijziging in de Voorwaarden die afwijkt van het desbetreffende voorstel, bekend en licht de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging toe op zijn website. Gelijktijdig met de bekendmaking van de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging stelt de Beheerder de AFM hiervan op de hoogte.

- 17.3 Indien door een wijziging van de Voorwaarden rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan de Participanten worden opgelegd, wordt de wijziging tegenover de Participanten niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging van de Voorwaarden en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.
- 17.4 Indien door de wijziging van de Voorwaarden het beleggingsbeleid van het Fonds wordt gewijzigd, wordt de wijziging niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging van de Voorwaarden en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 18 Vervanging van de Beheerder en Stichting

- 18.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- (a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - (b) door vrijwillig defungeren;
 - (c) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
 - (d) door ontheffing van zijn taken door de Raad van Toezicht
 - (e) door ontslag door de vergadering van Participanten;
 - (f) indien de Beheerder op enig moment niet langer over de vereiste vergunning op grond van de AIFM Richtlijn beschikt ten aanzien van het beheer van het Fonds.
- 18.2 De Raad van Toezicht kan de Beheerder bij meerderheid van stemmen schorsen of van zijn taak ontheffen.
- 18.3 Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derde van het totale aantal uitstaande Participaties.
- 18.4 Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder op grond van artikel 18.1 wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder. De Raad van Toezicht kan een bindende voordracht doen aan de vergadering van Participanten voor een vervangend Beheerder; deze bindende voordracht zal worden vermeld in de oproeping als bedoeld in artikel 15.2. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.
- 18.5 De Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren terugtreden als statutair bestuurder van de Stichting en meewerken aan de benoeming van de opvolgend beheerder, dan wel van de door de opvolgend Beheerder aan te wijzen perso(n)en, als opvolgend statutair bestuurder(s) van de Stichting.
- 18.6 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, wordt het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig artikel 19, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 19 Opheffing van het Fonds

- 19.1 Een besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de – Beheerder.
- 19.2 Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan op de website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant.

- 19.3 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds of Subfonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan.
- 19.4 De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds of Subfonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties.
- 19.5 Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

Artikel 20 Aansprakelijkheid Beheerder en Stichting

De Beheerder en Stichting zijn tegenover het Fonds en de Participanten aansprakelijk conform het bepaalde in artikel 5 en 6 van de Voorwaarden.

Artikel 21 Toepasselijk recht en geschillen

- 21.1 Op deze Voorwaarden is Nederlands recht van toepassing.
- 21.2 Geschillen tussen de Beheerder en/of Stichting en/of Participanten terzake van deze Voorwaarden zullen in beginsel worden voorgelegd aan de bevoegde rechter in het (dichtstbijzijnde) arrondissement waar de Beheerder zijn zetel heeft.

Artikel 22 De Raad van Toezicht

- 22.1 Het Fonds heeft een Raad van Toezicht, die belast is met het toezicht op het beleid en de taakuitoefening van de Beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds. De Raad van Toezicht is voorts belast met toezicht op de naleving van de Fund Governance Code door de Beheerder en staat de Beheerder met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de Raad van Toezicht zich naar het belang van het Fonds en het belang van de gezamenlijke Participanten in het Fonds.
- 22.2 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar verschaffen de leden van de Raad van Toezicht tijdig toegang tot alle voor de uitoefening van hun taak redelijkerwijs relevante informatie. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar beantwoorden vragen of informatieverzoeken van de leden van de Raad van Toezicht binnen een redelijke termijn.
- 22.3 De Raad van Toezicht bestaat uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen, die geen persoonlijke of zakelijke banden hebben met de Beheerder, aan de Beheerde gelieerde vennootschappen of commerciële relaties van de Beheerder. De Beheerder streeft een personele unie na van de leden van de Raad van Toezicht met de leden van de raden van toezicht van andere beleggingsinstellingen die door de Beheerder worden beheerd en die onder toezicht zijn gesteld van een raad van toezicht. Op grond van deze personele unie zal een lid van de Raad van Toezicht bij ontslag of aftreden tevens als zodanig aftreden bij de raden van toezicht van de andere hiervoor bedoelde beleggingsinstellingen. Ingeval van schorsing geldt het voorgaande mutatis mutandis.
- 22.4 De Raad van Toezicht heeft een voorzitter. De voorzitter van de Raad van Toezicht wordt benoemd door de leden van de Raad van Toezicht bij meerderheid van stemmen. Bij gelijke stemmen wordt de voorzitter van de Raad van Toezicht aangewezen door een loting tussen de twee hoogst geëindigde kandidaten. Buiten gevallen van benoeming van de voorzitter van de Raad van Toezicht, zal de stem van de voorzitter van de Raad van Toezicht beslissend zijn in geval van staking van stemmen.
- 22.5 De Raad van Toezicht benoemt de leden van de Raad van Toezicht op voordracht van ASR Nederland N.V. De voordracht is bindend en bevat één kandidaat per vacature. ASR Nederland N.V. kan maximaal drie maal een bindende voordracht doen. Daarna is de Raad van Toezicht bevoegd een eigen kandidaat als lid te benoemen. Indien ASR Nederland N.V. geen gebruik maakt van het recht van bindende voordracht kan

de Raad van Toezicht zelf een kandidaat als lid benoemen. Bij belet of ontstentenis van de voltallige Raad van Toezicht, is de vergadering van Participanten bevoegd de leden van de Raad van Toezicht te benoemen op voordracht van ASR Nederland N.V. De leden van de Raad van Toezicht worden maximaal drie maal voor een periode van vier jaar benoemd, tenzij de Raad van Toezicht anders bepaalt.

- 22.6 De vergadering van Participanten kan een lid van de Raad van Toezicht bij meerderheid van stemmen schorsen of ontslaan. Bij ontslag van de gehele Raad van Toezicht, zal de vergadering van Participanten een voltallige Raad van Toezicht benoemen overeenkomstig artikel 22.5. De vergadering van Participanten benoemt een gelijk aantal leden in de nieuwe Raad van Toezicht als de oude Raad van Toezicht leden had.
- 22.7 De Beheerder vergadert met de Raad van Toezicht ten minste twee maal per jaar en voorts zo dikwijls als de Raad van Toezicht dat nodig oordeelt. De Raad van Toezicht neemt zijn besluiten met volstrekte meerderheid van stemmen.
- 22.8 Besluitvorming buiten vergadering is mogelijk met instemming van de voorzitter van de Raad van Toezicht. Een dergelijk besluit kan slechts worden genomen indien alle leden van de Raad van Toezicht zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken en besluitvorming schriftelijk per brief, fax of e-mail geschiedt.
- 22.9 De vergoedingen die de leden van een Raad van Toezicht voor hun werkzaamheden ontvangen, worden jaarlijks voor elk lid afzonderlijk vastgesteld door de Beheerder en omgeslagen over alle door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen onder zijn vergunning.
- 22.10 Voor het overige bepaalt een Raad van Toezicht zelf zijn werkwijze en reglement. Op grond van de personele unie als bedoeld in artikel 22.3 zullen de bepalingen van het reglement van toepassing zijn op alle raden van toezicht van beleggingsinstellingen die door de Beheerder worden beheerd.

Artikel 23 Overig

In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien, berust de beslissingsbevoegdheid bij de Beheerder.

BIJLAGE II

STATUTEN BEHEERDER

STATUTEN

van:

ASR Vermogensbeheer N.V.
statutair gevestigd in Utrecht

Naam. Zetel.

Artikel 1

De naam van de vennootschap is: **ASR Vermogensbeheer N.V.** Zij is statutair gevestigd te Utrecht.

Doel.

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

- a) het optreden als beheerder van een of meer beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ("**Wft**"), alsmede het verrichten van alle andere overige taken die op grond van het bepaalde in de Wft aan een dergelijke beheerder zijn toegestaan;
- b) het voeren van de directie over en het zijn van directeur van een of meer andere vennootschappen, rechtspersonen en beleggingsinstellingen of icbe's;
- c) het op enige andere wijze beleggen van vermogen, al dan niet voor rekening en risico van derden;
- d) het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard ook;
- e) het financieren van derden en het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van derden; en
- f) al hetgeen met het vorenstaande onder a tot en met e verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn en voor zover toegestaan op grond van het in de Wft bepaalde.

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3

3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdvijfentwintigduizend euro (EUR 225.000,--). Het is verdeeld in tweehonderdvijfentwintigduizend (225.000) aandelen van een euro (EUR 1,--) elk.

3.2 De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.

3.3 Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

3.4 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden.

3.5 De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan verstrekken met inachtneming van de daar- voor geldende wettelijke voorschriften.

Een besluit van de directie tot het verstrekken van een in de vorige zin bedoelde lening behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4

- 4.1** De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen. De algemene vergadering kan een ander orgaan van de vennootschap aanwijzen als het tot uitgifte bevoegde orgaan. Zolang een ander orgaan tot uitgifte bevoegd is, kan de algemene vergadering niet tot uitgifte besluiten.
- 4.2** Het tot uitgifte bevoegde orgaan stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.
- 4.3** Onverminderd het bepaalde in artikel 2:80, lid 1, Burgerlijk Wetboek worden aandelen nimmer beneden pari uitgegeven.
- 4.4** Indien een ander orgaan van de vennootschap wordt aangewezen als bevoegd orgaan om tot uitgifte van aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel en welk soort aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 4.5** Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.
- 4.6** De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.
- 4.7** De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Voorkeursrecht.

Artikel 5

- 5.1** Bij uitgifte van aandelen tegen storting in geld heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, onverminderd het bepaalde in lid 4 en onverminderd het bepaalde in artikel 96a, lid 1, derde zin van het Burgerlijk Wetboek. Indien een aandeelhouder, aan wie zodanig voorkeursrecht toekomt, daarvan niet of niet volledig gebruik maakt, komt voor het vrijvallende gedeelte het voorkeursrecht op gelijke wijze toe aan de overige aandeelhouders. Maken deze aandeelhouders tezamen niet of niet volledig van het voorkeursrecht gebruik, dan is het tot uitgifte bevoegde orgaan ten aanzien van het dan vrijvallende gedeelte vrij in de keuze van degenen, aan wie uitgifte - eventueel tegen een hogere koers zal geschieden.
- 5.2** Bij uitgifte van aandelen tegen inbreng anders dan in geld, heeft een houder van zodanige aandelen geen voorkeursrecht, tenzij het tot uitgifte bevoegde orgaan ter zake van een bepaalde uitgifte het voorkeursrecht van toepassing verklaart. Alsdan vindt het bepaalde in de lid 1 van dit artikel ten aanzien van de uit te geven aandelen overeenkomstige toepassing.
- 5.3** Het voorkeursrecht is niet afzonderlijk vervreemdbaar.
- 5.4** Indien ter zake van een uitgifte een voorkeursrecht bestaat, stelt het tot uitgifte bevoegde orgaan, met inachtneming van het in dit artikel bepaalde, bij het besluit tot uitgifte de wijze waarop en het tijdvak waarin het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend, vast.
- Dat tijdvak belooft ten minste vier weken na de dag van verzending van de in lid 5 bedoelde mededeling.
- 5.5** De vennootschap doet mededeling aan alle aandeelhouders van een uitgifte met voorkeursrecht en van het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend.
- 5.6** Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht.

5.7 Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering, tenzij een ander orgaan van de vennootschap daartoe bevoegd is. Die bevoegdheid kan bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaar worden verleend, doch een zodanige aanwijzing kan alleen geschieden, indien het betreffende orgaan tevens is of tegelijkertijd wordt aangewezen als het tot uitgifte bevoegde orgaan.

5.8 De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. De aanwijzing geldt slechts zolang het aangewezen orgaan het tot uitgifte bevoegde orgaan is. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.

5.9 Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing, als in het vorige lid bedoeld, is een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.

5.10 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing als bedoeld in de leden 6 en 7 een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.

5.11 Het in dit artikel en het in artikel 4 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Storting op aandelen.

Artikel 6

6.1 Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.

6.2 Storting moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.

6.3 Storting in geld kan in vreemd geld geschieden, indien de vennootschap daarin toestemt.

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 7

7.1 De directie kan met machtiging van de algemene vergadering de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen, met inachtneming van het daaromtrent overigens in de wet bepaalde.

7.2 Ten aanzien van vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal is artikel 4, leden 1 en 2 van overeenkomstige toepassing.

Aandeelhoudersregister.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 8

8.1 De directie houdt een aandeelhoudersregister overeenkomstig de daartoe door de wet gestelde eisen.

8.2 De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden.

8.3 Oproepingen geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister. Indien een aandeelhouder hiermee instemt, kunnen oproepingen en mededelingen aan de betrokken persoon geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.

8.4 Mededelingen aan de directie geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan het kantoor van de vennootschap of aan de adressen van alle directeuren, of waar het gaat om een langs elektronische weg

toegezonden en reproduceerbaar bericht het laatstelijk door de directie aan de aandeelhouders opgegeven adres. Langs elektronische weg en reproduceerbare berichten die aan de vennootschap wordt toegezonden, dienen te voldoen aan een door de directie vast te stellen reglement.

Wijze van levering van aandelen. Blokkeringsregeling.

Artikel 9

- 9.1** De levering van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.
- 9.2** Overdracht van aandelen in de vennootschap, daaronder niet begrepen vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal, kan slechts geschieden met inachtneming van de artikelen 9.3 tot en met 9.8.
- 9.3** De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, behoeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 9.4** De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.
- 9.5** De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de aandeelhouder opgave doet van een of meer door haar aangewezen gegadigden die bereid zijn de over te dragen aandelen tegen contante betaling te kopen, voor de prijs die wordt vastgesteld met inachtneming van artikel 9.6.
- De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aandeelhouder gegadigde zijn.
- 9.6** De aandeelhouder en de aangewezen gegadigde(n) stellen in onderling overleg de prijs van de aandelen vast. Indien zij geen overeenstemming bereiken over de prijs, wordt deze vastgesteld door een onafhankelijke deskundige die in onderling overleg wordt aangewezen door de directie en de aandeelhouder.
- 9.7** Indien de directie en de aandeelhouder geen overeenstemming bereiken over deze aanwijzing, wordt de onafhankelijke deskundige aangewezen door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie.
- 9.8** Vanaf het moment dat de door de onafhankelijke deskundige vastgestelde prijs is meegedeeld aan de aandeelhouder, is hij gedurende een maand vrij te beslissen of hij zijn aandelen aan de gegadigde(n) zal overdragen.

Bestuur.

Artikel 10

- 10.1** De vennootschap heeft een directie, bestaande uit een of meer directeuren. De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren. Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.
- 10.2** Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijd schorsen en ontslaan.
- 10.3** De algemene vergadering stelt de beloning en andere voorwaarden vast die op de directeuren van toepassing zijn.
- 10.4** In geval van belet of ontstentenis van een of meerdere directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur belast. In geval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur berust het bestuur voorlopig bij een persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt aangewezen. In geval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.
- 10.5** Het bezoldigingsbeleid voor de directeuren wordt vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek

omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het bestuur betreffen. Indien de vennootschap of een dochtermaatschappij krachtens wettelijke bepalingen een ondernemingsraad heeft ingesteld, wordt het bezoldigingsbeleid schriftelijk aan de ondernemingsraad aangeboden ter informatie op hetzelfde moment dat het wordt voorgelegd aan de algemene vergadering.

10.6 De bezoldiging van de directeuren wordt met inachtneming van voornoemd bezoldigingsbeleid, vastgesteld door de algemene vergadering.

Taak, organisatie en besluitvorming van de directie.

Artikel 11

11.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

11.2 De directie kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin aangelegenheden, haar intern betreffende, worden geregeld. Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.

11.3 De directie vergadert, zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.

11.4 De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of door middel van een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.

11.5 Indien een directeur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de directie. Indien hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.

11.6 De directie zal zich gedragen naar de door de algemene vergadering gegeven aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale, economische en het personeelsbeleid.

11.7 Goedkeuring van de algemene vergadering is vereist voor besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of haar onderneming, waaronder in ieder geval:

- a.** overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
- b.** het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
- c.** het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.

11.8 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor duidelijk in een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering omschreven besluiten; die besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het de directie te worden medegedeeld.

Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als hiervoor in dit artikellid bedoeld tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het de directie of de directeuren niet aan.

Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.

Artikel 12

12.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Indien er meer dan één directeur in functie is, kan de vennootschap ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren.

12.2 De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie aan personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, zodanige titel toekennen, als zij zal verkiezen.

Algemene vergaderingen.

Artikel 13

13.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

13.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

a. de behandeling van het schriftelijke bestuursverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;

b. de vaststelling van de jaarrekening en - met inachtneming van artikel 15 - de bepaling van de winstbestemming;

c. de verlening van decharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.

De hiervoor bedoelde onderwerpen behoeven op die agenda niet te worden opgenomen, indien de termijn voor het opmaken van de jaarrekening en het overleggen van het bestuursverslag is verlengd of een voorstel daartoe op die agenda is geplaatst; het sub a bedoelde onderwerp behoeft evenmin op die agenda te worden opgenomen indien artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt. In de jaarlijkse algemene vergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 5 en 6 verder op de agenda is geplaatst.

13.3 Een algemene vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls de directie of een aandeelhouder het wenselijk acht of de wet zulks voorschrijft.

13.4 De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft. In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

13.5 Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, door een directeur of door een aandeelhouder. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld.

13.6 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.

Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproeping of in een aanvullende oproeping met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.

13.7 De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.

Stemrecht van aandeelhouders.

Artikel 14

14.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van een stem. Aan een vruchtgebruiker van aandelen komt slechts het stemrecht toe, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald. Aan pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen verbonden stemrecht worden toegekend. Aan vruchtgebruikers van aandelen die geen stemrecht hebben en aan pandhouders van aandelen komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking ener vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

14.2 Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.

14.3 Besluiten worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

14.4 Aandeelhouders en vruchtgebruikers die stemrecht hebben kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen, mits de directeuren in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel advies uit te brengen. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk of op een elektronische reproduceerbare wijze ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.

14.5 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen ter vergadering.

14.6 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel hetzij in persoon, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te (doen) oefenen. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.

14.7 De directie kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. De directie stelt de termijn vast waarbinnen de stemmen aldus kunnen worden uitgebracht, welke termijn niet eerder dan op de dertigste dag voor die van de vergadering kan worden bepaald.

14.8 De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. In de oproeping worden deze voorwaarden genoemd of zal worden vermeld waar deze kunnen worden geraadpleegd.

14.9 Voor de toepassing van de leden 2 en 6 is aan de eis van schriftelijkheid mede voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 15

15.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

15.2 Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant bedoeld in artikel 14, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het bestuursverslag tenzij artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt en van de in artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, voor zover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt.

15.3 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de in lid 2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, ten

kantore van de vennootschap aanwezig zijn. De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

15.4 Indien de vennootschap overeenkomstig artikel 14 verplicht is opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant te verlenen en de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van die accountant, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens bedoeld in lid 2 tweede zin een wettige grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.

15.5 Indien de jaarrekening gewijzigd wordt vastgesteld, is een afschrift van de gewijzigde jaarrekening kosteloos voor de aandeelhouders verkrijgbaar.

Accountant.

Artikel 16

De vennootschap kan aan een accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek de opdracht verlenen om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig lid 3 van dat artikel, met dien verstande dat de vennootschap daartoe gehouden is indien de wet dat verlangt.

Indien de wet niet verlangt dat de in de vorige zin bedoelde opdracht wordt verleend, kan de vennootschap een opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening ook aan een andere deskundige verlenen; zodanige deskundige wordt hierna ook aangeduid als: accountant.

Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de directie bevoegd.

De aan de accountant verleende opdracht kan worden ingetrokken door de algemene vergadering en door het orgaan dat de opdracht heeft verleend.

De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen met inachtneming van lid 2 van artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek

De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

Winst en verlies.

Artikel 17

17.1 Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

17.2 De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.

17.3 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

17.4 Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

17.5 Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Winstuitkering.

Artikel 18

18.1 Dividenden zijn opeisbaar vier weken na vaststelling tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de directie een andere datum bepaalt.

18.2 De algemene vergadering kan besluiten, dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.

18.3 Onverminderd het bepaalde in artikel 15 lid 3, kan de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.

18.4 Indien de algemene vergadering dat op voorstel dat de directie bepaalt, wordt een tussentijdse uitkering gedaan, mits blijkt een met inachtneming van de wettelijke bepalingen op te stellen tussentijdse vermogensopstelling is voldaan aan het vereiste uit artikel 15 lid 3.

Vereffening.

Artikel 19

19.1 Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie indien en voor zover de algemene vergadering niet anders bepaalt.

19.2 Nadat de rechtspersoon heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

BIJLAGE III

STATUTEN STICHTING ASR BEWAARDER

Artikel 1. Naam en zetel.

- 1.1 De stichting draagt de naam: Stichting ASR Bewaarder.
- 1.2 Zij heeft haar zetel te Utrecht.

Artikel 2. Doel.

De stichting heeft ten doel het houden van de juridische eigendom van de activa van de van tijd tot tijd door ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., dan wel haar rechtsopvolger (de "Beheerder") beheerde beleggingsfondsen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van deze activa.

Artikel 3. Geldmiddelen.

De geldmiddelen van de stichting worden gevormd door de door de Beheerder te vergoeden bedragen en alle andere wettige inkomsten.

Artikel 4. Bestuur: samenstelling, benoeming, defungeren.

- 4.1 Het bestuur van de stichting bestaat uit een door het bestuur vast te stellen aantal bestuurders. Ook een rechtspersoon kan bestuurder zijn. De Beheerder benoemt een bestuurder tot voorzitter.
- 4.2 Een bestuurder wordt benoemd door het bestuur op voordracht van ASR Nederland N.V. dan wel haar rechtsopvolger.
- 4.3 Indien binnen drie maanden geen benoeming tot stand is gekomen, kan de benoeming geschieden door de bevoegde rechtbank op verzoek van een belanghebbende, onverminderd de mogelijkheid om aan die rechtbank om een voorlopige voorziening te verzoeken
- 4.4 Een bestuurder defungeert, onverminderd het bepaalde in artikel 2:298 van het Burgerlijk Wetboek:
 - a. door zijn overlijden, danwel indien het een bestuurder-rechtspersoon betreft, op het tijdstip van ontbinding van die rechtspersoon;
 - b. door zijn vrijwillig aftreden;
 - c. doordat hij failliet wordt verklaard of surséance van betaling aanvraagt;
 - d. door zijn ondercuratelestelling, alsmede door een rechterlijke beslissing waarbij als gevolg van zijn lichamelijke of geestelijke toestand een bewind over één of meer van zijn goederen wordt ingesteld;
 - e. door zijn ontslag, verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien.

Artikel 5. Bestuur: taak en bevoegdheden.

- 5.1 Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
- 5.2 Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen en tot vertegenwoordiging van de stichting ter zake van deze handelingen voor zover deze overeenkomsten worden aangegaan in het kader van het in artikel 2 opgenomen doel.
- 5.3. Het bestuur is niet bevoegd tot het aangaan van overeenkomsten waarbij de stichting zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt, noch tot vertegenwoordiging van de stichting ter zake van deze handelingen.

Artikel 6. Bestuur: besluitvorming.

- 6.1 Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurslid een bestuursvergadering bijeenroept, doch ten minste één maal per jaar. Vergaderingen worden gehouden ten tijde en ter plaatse door de voorzitter van het bestuur te bepalen. De bijeenroeping geschiedt schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg onder vermelding van de te behandelen onderwerpen. De termijn van oproeping bedraagt tenminste zeven (7) werkdagen, de dag der oproeping en de dag der vergadering niet meegerekend.
- 6.2 Toegang tot de vergaderingen hebben de bestuursleden alsmede zij die door de ter vergadering aanwezige bestuursleden worden toegelaten. Een bestuurslid kan zich door een schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg door hem daartoe gevolmachtigd medebestuurslid ter vergadering doen vertegenwoordigen. Een bestuurslid kan ten hoogste één medebestuurslid ter vergadering vertegenwoordigen.
- 6.3 Iedere bestuurder heeft in een bestuursvergadering recht op het uitbrengen van één stem. Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen in een bestuursvergadering komt geen besluit tot stand.
- 6.4 Alle stemmingen geschieden mondeling. Echter kan de voorzitter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt door middel van ongetekende stembriefjes.
- 6.5 De vergaderingen worden geleid door de voorzitter; Bij afwezigheid van de voorzitter zal de bestuursvergadering worden voorgezeten door een ter vergadering daartoe aangewezen bestuurslid.
- 6.6 Van het verhandelde in de vergadering worden door een daartoe door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon notulen opgemaakt, welke in dezelfde of de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.
- 6.7 Het bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg geschiedt en alle in functie zijnde bestuurders zich ten gunste van het desbetreffende voorstel uitspreken. De bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden in het notulenregister bewaard.

Artikel 7. Bestuur: vertegenwoordiging.

- 7.1 Het bestuur, zomede twee gezamenlijk handelende bestuurders, zijn bevoegd de stichting te vertegenwoordigen.
- 7.2 Het bestuur kan besluiten tot het verlenen van procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid aan een of meer derden.

Artikel 8. Boekjaar en jaarstukken.

- 8.1 Het boekjaar van de stichting valt samen met het kalenderjaar.
- 8.2 Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
- 8.3 Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten van de stichting te maken en op papier te stellen.
- 8.4. Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de in artikel 8.3 hiervoor bedoelde stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een door hem aan te wijzen accountant. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur.

- 8.5 Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven (7) jaren te bewaren.

Artikel 9. Statutenwijziging. Fusie. Splitsing.

- 9.1 Het bestuur is bevoegd een besluit te nemen om de statuten te wijzigen en tot fusie dan wel splitsing te besluiten, welke besluiten slechts kunnen worden genomen na de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van ASR Nederland N.V., dan wel haar rechtsopvolger.
- 9.2 Een besluit tot statutenwijziging, fusie of splitsing treedt eerst in werking nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is een bestuurder bevoegd.

Artikel 10. Ontbinding.

- 10.1 Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden. Op het besluit van het bestuur tot ontbinding is het bepaalde in artikel 9.1 en 9.2 van deze statuten van overeenkomstige toepassing. Een besluit tot ontbinding kan niet worden genomen voordat de door de stichting ten titel van beheer gehouden activa zijn overgedragen aan ofwel de participanten in het betreffende beleggingsfonds ten titel van beëindiging van het beheer ofwel aan een rechtspersoon optredend als opvolgend juridisch eigenaar van een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 2, een en ander met inachtneming van de voorwaarden van beheer en bewaring van het betreffende beleggingsfonds.
- 10.2 Na de ontbinding geschiedt de vereffening door het bestuur. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 10.3 Het bestuur bepaalt in overleg met de Beheerder de bestemming van een eventueel batig liquidatiesaldo in overeenstemming met het doel van de stichting.
- 10.4 Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de ontbonden stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen persoon.
- 10.5 Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asr.nl


α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders