

Informatie Memorandum

ASR Amerikaanse Aandelen Fonds

Ingaande per 16 april 2026

Inhoudsopgave

BELANGRIJKE INFORMATIE	4
ALGEMENE INFORMATIE	6
DEFINITIES	7
1 INLEIDING	9
2 BELEGGINGSBELEID	10
Beleggingsdoelstelling	10
Belegging	11
Financiering	11
Uitlenen van effecten	11
Stembeleid	11
Valutabeleid	12
Rol Beheerder	12
Duurzaamheid	12
3 DIVIDENDBELEID	13
4 RISICOPROFIEL	14
5 STRUCTUUR	18
Inleiding	18
Fonds voor gemene rekening	18
Vergunning	18
Opheffing	24
Uitbesteding	25
Gelieerde partijen	25
6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES	26
Participatieklassen	26
Doelgroep	26
Uitgifte van Participaties	26
Overdracht en bezwaring van Participaties	27
Inkoop van Participaties	27
Beperking op Inkoop van Participaties	27
Opschorting van Uitgifte en Inkoop van Participaties	27
Intrekking van Participaties	28
7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING	29
Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling	29
Opschorting berekening Intrinsieke Waarde	29
Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke Waarde van het Fonds	30
8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN	31
Algemeen	31

Beheervergoeding	31
Servicevergoeding	31
Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties	32
Oprichtingskosten	32
Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen	32
Buitengewone kosten ten laste van het Fonds	33
Kosten ten laste van de Beheerder	33
Lopende Kosten Factor	33
9 FISCALE INFORMATIE	34
Fiscale aspecten voor het Fonds	34
Vennootschapsbelasting	34
Bronheffing op het rendement van buitenlandse beleggingen	34
Fiscale aspecten van de Participant	34
Automatische uitwisseling van informatie	34
FATCA	35
10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE	36
Verslaggeving	36
Overige informatievoorziening	36
Periodieke publicaties	36
Beschikbare documentatie	36
Benchmark Verordening	36
Klachten	36
BIJLAGE I - VOORWAARDEN	37
<u>BIJLAGE II - STATUTEN BEHEERDER</u>	<u>52</u>
<u>BIJLAGE III - STATUTEN JURIDISCH EIGENAAR</u>	<u>60</u>
<u>BIJLAGE IV - ESG/SFDR</u>	<u>62</u>

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Informatie Memorandum bevat informatie over het ASR Amerikaanse Aandelen Fonds. Het Fonds is onderverdeeld in meerdere Participatieklassen, die onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingenstructuur, het minimumbedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de intrinsieke waarde is uitgedrukt en overige, objectieve criteria.

Als beheerder van het Fonds treedt op ASR Vermogensbeheer N.V. (de 'Beheerder'). Het Informatie Memorandum bevat algemene informatie over het Fonds, zoals onder meer de doelstelling, de categorie beleggers waar het Fonds zich op richt, het eigen beleggingsbeleid, het risicoprofiel, de kostenstructuur, administratie en koersvorming.

Actuele informatie over het aanbod van het Fonds, het Informatie Memorandum, de jaarrekening en de halfjaarcijfers zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. Deze informatie alsmede alle overige relevantie informatie is tevens beschikbaar op de website van de Beheerder: www.asrvermogensbeheer.nl.

Potentiële Participanten in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook dit Informatie Memorandum zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Informatie Memorandum voordat zij een beleggingsbeslissing nemen ten aanzien van Participaties in het Fonds. De waarde van het Fonds 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.

De in dit Informatie Memorandum 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 het Fonds 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 Informatie Memorandum, 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 Informatie Memorandum 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 Informatie Memorandum dient niet ter aanbieding van Participaties aan ingezetenen van de Verenigde Staten of 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 Informatie Memorandum vormt als zodanig geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten in het Fonds 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 het Fonds en bevat 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 Informatie Memorandum wordt verwezen, worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit Informatie Memorandum. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor dit Informatie Memorandum. Met uitzondering van de Beheerder is niemand gerechtigd informatie te

verstrekken of verklaringen te doen anders dan die welke in dit Informatie Memorandum en de hierin vermelde documenten voorkomen. Informatie die is verstrekt in strijd met (de bewoordingen van) dit Informatie Memorandum, dan wel is verstrekt door een ander dan de Beheerder, 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 Informatie Memorandum voorkomen of niet consistent zijn met de informatie in dit Informatie Memorandum, doet dit uitsluitend voor eigen rekening en risico. 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 Informatie Memorandum verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Op dit Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die voortvloeien uit het aanbieden van participaties zullen in eerste instantie worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.

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

ALGEMENE INFORMATIE

Fonds

ASR Amerikaanse Aandelen Fonds
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 (dagelijks beleidsbepalers)

Dhr. P. Klijnsmit (voorzitter);
Dhr. M.R. Lavooi; en
Mevr. J.H.L de Jong - Kortman

Bewaarder

BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Herengracht 595,
1017 CE Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Amerikaanse Aandelen Fonds
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Accountant Fonds

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Juridisch adviseur van de Beheerder

NautaDutilh N.V.
Beethovenstraat 400
1082 PR Amsterdam

Fiscaal adviseur van de Beheerder

PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam

DEFINITIES

De definitie van woorden in enkelvoud kunnen ook gelezen worden in meervoudsvorm. In dit Prospectus zullen de met een hoofdletter aangeduide begrippen die niet in de tekst van het Prospectus zelf nader worden gedefinieerd de volgende betekenis hebben:

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 alsmede daarop gebaseerde regelgeving.

AIFM Beheerder-Bewaarder Overeenkomst: de overeenkomst die de Beheerder sluit met de Bewaarder in overeenstemming met artikel 4:62m Wft.

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.

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

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

Fonds: Het vermogen onder de naam ASR Amerikaanse Aandelen Fonds waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere activa zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen. Het Fonds kwalificeert als een beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 Wft.

Handelsdag: Dag waarop uitgifte en inkoop van Participaties mogelijk is.

Informatie Memorandum: Het meest recente informatie memorandum van het Fonds.

Inkoop: Verkrijging van Participaties ten titel van koop door de Juridisch Eigenaar voor rekening van het Fonds.

Intrinsieke Waarde van het Fonds: De som van de waarde van de tot het Fonds behorende activa verminderd met de tot het betreffende Fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en – naar tijdsevenredigheid – de kosten van beheer, bewaring en de overige kosten, alle voor zover die ten laste van het Fonds komen en niet per Participatieklasse worden toegerekend, uitgedrukt in euro.

Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse: Dat gedeelte van de waarde van het Fonds waartoe de houders van Participaties in een bepaalde Participatieklasse gerechtigd zijn, verminderd met de kosten (zoals de beheerkosten die aan de betreffende Participatieklasse worden toegerekend) alsmede eventuele andere vermogensrechtelijke verplichtingen die aan de Participatieklasse worden toegerekend.

Intrinsieke Waarde van een Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse gedeeld door het aantal uitstaande Participaties in de betreffende Participatieklasse.

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

Participant: Iedere houder van een of meer Participaties.

Participantenregister: Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten als bedoeld in artikel 9.4.

Participatieklasse: een administratief afgescheiden gedeelte van het Fonds met een eigen kostenstructuur. De van tijd tot tijd uitstaande Participatieklassen en de objectieve criteria aan de hand waarvan wordt bepaald wie mag deelnemen in de Participatieklassen, zijn opgenomen in het Informatie Memorandum.

Participaties: De eenheden waarin een Participatieklasse is verdeeld, elk recht gevend op een evenredig deel van de Participatieklasse.

Transactieprijs per Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Participatie, berekend overeenkomstig 13, vermeerderd of verminderd met een op-of afslag ter dekking van de kosten in verband met de uitgifte of inkoop van een Participatie. De hoogte van de opslag of afslag per Participatieklasse is vermeld in het Informatie Memorandum.

Voorwaarden: De onderhavige voorwaarden.

Website: De website van de Beheerder, zijnde www.asrvermogensbeheer.nl

Wft: De Wet op het financieel toezicht.

1 INLEIDING

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening dat is onderverdeeld in verschillende Participatieklassen met ieder een eigen kostenstructuur. Het hoofdkantoor van de Beheerder van het Fonds is gevestigd in Utrecht. Voor een meer gedetailleerde uitleg van de fondsstructuur wordt verwezen naar Hoofdstuk 5 van dit Informatie Memorandum. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd. Het rendement van het Fonds is gerelateerd aan de ontwikkelingen op verschillende financiële markten.

Het Fonds is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat het Fonds in beginsel elke Handelsdag op verzoek van (potentiële) Participanten Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen tegen de Transactieprijs per Participatie. Nadere informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 6 ('UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES') en Hoofdstuk 7 ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

2 BELEGGINGSBELEID

Het Fonds beoogt Participanten een belegging te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit aandelen van grote en middelgrote bedrijven die in de Verenigde Staten en/of Canada genoteerd zijn.

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI USA Net Total Return EUR Index, gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid).

Het Fonds streeft naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de bovenstaande beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lagere gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit dan de brede marktindex. Hiermee promoot het Fonds de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

De MSCI USA Net Total Return EUR Index is een marktkapitalisatie-gewogen index die het rendement (inclusief herbelegging van de dividenden na belasting) weergeeft van grote en middelgrote bedrijven die zijn genoteerd in de Verenigde Staten.

Beleggingsbeleid

De beleggingsdoelstelling van het Fonds wordt ondersteund door een beleggingsstrategie waarin de nadruk ligt op bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter. Door het verankeren van duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie, leveren deze bedrijven op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en een lager risico op voor aandeelhouders en de wereld waarin wij leven. Met andere woorden, duurzaamheid en rendement liggen binnen onze beleggingsstrategie in elkaars verlengde.

Voordat het Fonds de selecties doorvoert, past het Fonds in algemene zin uitsluitingen toe op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die niet voldoen aan de minimale vereisten in het SRI-beleid van ASR. Dit betreft onder meer bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten of controversiële wapens.

Binnen de groep van niet-uitgesloten bedrijven is de beleggingsstrategie van het Fonds tweeledig: (i) ca. 75% van het Fonds (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van het Fonds (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie.

(i) De actieve systematische strategie is gericht op het mitigeren van duurzaamheidsrisico's en het verhogen van duurzaamheidskansen zoals bedrijven die antipereren op de energietransitie, terwijl tegelijkertijd een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de Benchmark wordt behouden. De methodiek die hierbij wordt gevolgd betreft het optimaliseren van de benchmark op basis van onder meer de best-in-class scores die bedrijven behalen op het gebied van de CO₂-intensiteit, CO₂-emissie management en de Overall ESG score.

(ii) De actieve fundamentele strategie (Long Term Sustainable Quality strategy) is gericht op het beleggen in een geconcentreerde groep bedrijven (40 tot 50) met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie sterk zijn verankerd. Door hun focus op duurzaamheid en goed stewardship kunnen deze bedrijven langdurig een stabiele en bovengemiddelde winstgevendheid behalen. We noemen dit "duurzame kwaliteit". Door middel van een stijvast en gedisciplineerd fundamenteel beleggingsproces worden bedrijven onderzocht op meerdere factoren, waaronder: een uitstekend ESG-profiel, een aantrekkelijke industriestructuur, duurzame concurrentievoordelen, een sterk management en een afslag die wordt betaald op de intrinsieke waarde van het bedrijf. Vanwege de actieve fundamentele strategie wijkt het fundamenteel gemanagede deel van de

portefeuille materieel af van de Benchmark.

Op basis van deze tweeledige strategie stelt het Fonds een portefeuille samen om de lagere CO2-intensiteit van het Fonds (50% reductie van de CO2-intensiteit per 2030 en per 2050 klimaatneutraliteit) na te streven, terwijl de waarden voor CO2-emissie management en de overall ESG-score boven die van de Benchmark uitkomen. Het Fonds wordt met behulp van duurzaamheidsindicatoren gemonitord om vast te stellen in hoeverre dit streven wordt behaald. De brede spreiding en de lage afwijking ten opzichte van de Benchmark worden bereikt door limieten te hanteren op landen, sectoren en individuele aandelen.

Belegging

Zoals hierboven aangegeven, belegt het Fonds in een goed gediversifieerde portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in de Verenigde Staten en/of Canada genoteerd zijn.

Het Fonds kan ook beleggen in Exchange Traded Funds (ETF's). Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in ETF's en andere beursgenoteerde indexfondsen zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van dit type financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het fonds indirect tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ESG-beleid van belegging zijn uitgesloten.

Transacties met gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht door de Beheerder 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 waardebeoordeling 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 waardebeoordeling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

Financiering

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk ten hoogste 5% van het vermogen van het Fonds te lenen. Deze mogelijkheid kan bijvoorbeeld gebruikt worden vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De Beheerder kan zo nodig een gedeelte van het vermogen van het Fonds tot zekerheid verbinden van het terzake van die leningen verschuldigde. De financieringsruimte zal niet structureel 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 vastgestelde percentage 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 Fonds te lenen.

Uitlenen van effecten

Het Fonds leent geen effecten uit. Onderliggende beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt, lenen mogelijk wel effecten uit. Met verwijzing naar het prospectus van deze onderliggende beleggingsfondsen, kunnen effecten worden uitgeleend onder de daar genoemde voorwaarden. De Beheerder ziet er op toe dat door deze onderliggende beleggingsfondsen risicomitigerende maatregelen worden getroffen in de vorm van onderpand en dat het uitlenen van effecten tegen marktconforme voorwaarden plaatsvindt.

Stembeleid

De beheerder kan stemrechten die verbonden zijn aan onderliggende beleggingen van het Fonds uitoefenen. De Beheerder zal dit stemrecht te allen tijde uitoefenen in het belang van de Participanten in het Fonds. 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 de Beheerder en van ASR Nederland N.V.

Valutabeleid

De waarde van de Participaties wordt uitgedrukt in euro, terwijl de waarde van de onderliggende beleggingen in het Fonds wordt uitgedrukt in Amerikaanse of Canadese dollar. Wanneer de Beheerder een betaling van een Participant in euro's ontvangt, zal zij dit bedrag omzetten in Amerikaanse dollars of Canadese dollars. Dit doet zij ter beperking van valutarisico's. Het Fonds gebruikt geen financiële instrumenten om valutarisico's af te dekken.

Rol Beheerder

De Beheerder heeft volledige vrijheid om invulling te geven aan het beleggingsbeleid. De Participanten zijn niet bevoegd de Beheerder aanwijzingen of instructies te geven met betrekking tot de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Duurzaamheid

Het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder (PRI beleid, zie website van de Beheerder) vormt de basis voor het duurzaamheidsbeleid van dit Fonds. Door het toepassen van het duurzaamheidsbeleid en beleggingsstrategie verankert de Beheerder duurzaamheid in haar beleggingsproces. Het Fonds is als Artikel 8 geclassificeerd onder SFDR, wat betekent dat het ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Hierover leest u meer in Bijlage IV bij dit Informatie Memorandum.

Met haar ESG beleid integreert de Beheerder ESG in haar beleggingsbeleid en beoogt daarmee de impact van duurzaamheidsrisico's op de portefeuille te beperken en beheersen. Dat laat onverlet dat duurzaamheidsrisico's (waaronder klimaatrisico's) zich kunnen materialiseren ten aanzien van de (onderliggende) beleggingen van het Fonds en een impact op het rendement van het Fonds zouden kunnen hebben. Informatie over de duurzaamheidsrisico's zijn eveneens opgenomen in bijlage IV bij dit Informatie Memorandum.

3 DIVIDENDBELEID

De door het Fonds ontvangen winsten worden herbelegd binnen het Fonds. Het Fonds keert geen winst uit in contanten of in de vorm van Participaties. Het rendement van de onderliggende beleggingen van het Fonds wordt weerspiegeld in de Intrinsieke Waarde van een Participatie.

4 RISICOPROFIEL

Aan het beleggen in het Fonds en aan het gebruik van financiële instrumenten zijn risico's verbonden. De belangrijkste risicocategorieën, verbonden met transacties in financiële instrumenten, zijn hieronder opgenomen.

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 het Fonds 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 Informatie Memorandum zorgvuldig in hun overweging mee te nemen.

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 niet door het Fonds gegarandeerd. Het Fonds is gevoelig voor waardeverandering van de beleggingen als gevolg van fluctuaties van prijzen op de financiële markten (marktrisico) die worden beïnvloed door uiteenlopende factoren (onder andere vooruitzichten ten aanzien van economische groei, inflatie, rente, prijsontwikkeling op goederenmarkten, wisselkoersen). Het rendementsrisico is het gevolg van niet-voorzienbare fluctuaties van de beleggingen en/of directe opbrengsten daarvan, zoals dividenden. Naast dit absolute rendementsrisico bestaat het risico dat het Fonds een slechter resultaat behaalt dan de gekozen representatieve benchmark. Dit zogenaamde relatieve rendementsrisico ontstaat door de keuze van de Beheerder om niet geheel de samenstelling van de benchmark te volgen. In bepaalde beleggingscategorieën zal door het Fonds een groter dan wel kleiner percentage worden belegd dan vertegenwoordigd in de benchmark.

Marktrisico

Het Fonds is gevoelig voor marktbevingen in het algemeen als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingen in het bijzonder. Fluctuaties van de waarde en prestaties van de beleggingen van het Fonds hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie. 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 over effecten en markten.

Politieke en economische risico's

Het Fonds belegt alleen (direct of indirect) in aandelen van Amerikaanse en Canadese ondernemingen. Door onvoorziene omstandigheden kunnen zich situaties voordoen waardoor de politieke en/of economische stabiliteit in dit gebied vermindert. Dit kan leiden tot een negatief effect op de waarde van de beleggingen van het Fonds.

Deflatierisico

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

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.

Tegenpartijrisico

Een tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties met betrekking tot de beleggingen van het Fonds zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. Het risico wordt verder beperkt door selectie van tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid.

Risico inlegverlies

Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot het bedrag dat zij hebben ingebracht in het Fonds.

ESG-risico

Het Fonds beoogt een positieve bijdrage te leveren op het gebied van duurzaamheid. De wijze waarop het dit beoogt te doen, is neergelegd in dit Informatie Memorandum.

De Beheerder neemt duurzaamheid en duurzaamheidsrisico's doorlopend in aanmerking bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Het beleggingsbeleid van het Fonds is beschreven in dit Informatie Memorandum. Bijlage IV beschrijft tevens de wijze waarop de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is geïntegreerd in het proces waarin de portefeuille van het Fonds wordt samengesteld.

Het feit dat het Fonds een duurzame beleggingsdoelstelling heeft, brengt mee dat de impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds tot op zekere hoogte wordt beperkt. Dat laat echter onverlet dat gezien het brede palet aan onderliggende aandelen waarin het Fonds investeert, en de grote impact van klimaatverandering en andere duurzaamheidsrisico's, het materialiseren daarvan een substantieel negatieve impact kan hebben op het rendement van het Fonds.

Bewaarnemingsrisico

Als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van derde partijen (in de bewaarketen), die de beleggingen van het Fonds houden, bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

Liquiditeitsrisico

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

Gezien de spreiding en samenstelling van de beleggingen, 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 instrumenten wordt tevens gewaarborgd te allen tijde Participaties kunnen inkopen. Dit is anders ten tijde van een opschorting van de uitgifte en/of inkoop van Participaties (zie verder onder 'Risico's van liquiditeitsmanagementinstrumenten').

Valutarisico

Het Fonds belegt in aandelen en ETF's die gedenomineerd zijn in de Amerikaanse en/of Canadese dollar. Omdat de waarde van de activa van het Fonds in euro's worden geadmistreerd zullen beleggingen die luiden in een andere valuta 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 beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen (debiteuren). Dit zou kunnen gebeuren door ontwikkelingen bij de uitgevende instelling waarbij wordt belegd, alsmede ontwikkelingen die de waarde van deze instelling raken.

Fiscale risico's

Een belegging in aandelen kan onderworpen zijn aan een buitenlandse bronheffing. Vermindering of verrekening van deze eventuele ingehouden buitenlandse bronheffingen kan in principe alleen worden geclaimd door de Participanten zelf met betrekking tot de aan hen toegekende resultaten van het Fonds, omdat het Fonds fiscaal transparant is. Buitenlandse overheden die bronbelasting inhouden kunnen

Participanten verdragsbescherming weigeren of belemmeren waardoor de Participanten geen, of slechts een beperkt, beroep kunnen doen op een vermindering of verrekening van de eventuele ingehouden buitenlandse bronbelasting. Overheden kunnen wijzigingen doorvoeren in belastingwetgeving waardoor de waarde van de activa en/of de Intrinsieke Waarde van het Fonds negatief wordt beïnvloed dan wel de fiscale status van het Fonds en daarmee de fiscale gevolgen voor Participanten worden aangetast. Wetten of interpretaties daarvan kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd waardoor mogelijk additionele belastingen verschuldigd worden.

Risico's in relatie tot FATCA en CRS

Het Fonds is geregistreerd bij de Internal Revenue Service ("IRS") als financiële instelling en zal voldoen aan de eisen van de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") en Common Reporting Standard ("CRS") en de verplichtingen die dienovereenkomstig voortvloeien uit de Nederlandse wetgeving. Als gevolg daarvan moeten Participanten, of – voor zover van toepassing – distributeurs via wie zij in het Fonds investeren, bepaalde informatie verstrekken aan het Fonds. Indien het Fonds niet in staat is om te voldoen aan bepaalde vereisten die voortvloeien uit FATCA en het Fonds als gevolg hiervan toch Amerikaanse bronbelasting verschuldigd is op bepaalde beleggingen, kan dit leiden tot een negatief effect op de waarde van de activa en/of de Intrinsieke Waarde van het Fonds.

Continuïteitsrisico

Indien besloten wordt tot opheffing van het Fonds, wordt de opbrengst uitgekeerd aan de Participanten. Dit kan plaatsvinden op een voor de Participanten ongunstig tijdstip waarbij in elk geval ook een herbeleggingsrisico van toepassing is. Dit betekent dat als Participanten deze opbrengst zouden willen herbeleggen, zij mogelijk genoodzaakt zijn dit te doen tegen relatief ongunstige voorwaarden.

Opschortingsrisico

Het Fonds kent verschillende liquiditeitsmanagementinstrumenten, zoals de mogelijkheid van Beheerder om de inkoop van Participaties op te schorten of te beperken. De in dit hoofdstuk genoemde risicofactoren of andere omstandigheden, zoals een opschorting van de berekening van de Intrinsieke Waarde van het Fonds, 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. Ook 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.

Risico beleggen met geleend geld

Beleggen met geleend geld brengt risico's mee. Indien het Fonds geleend geld aanwendt voor het doen van beleggingen en deze beleggingen behalen een negatief resultaat, dan zal het verlies groter zijn dan in het geval de belegging niet gefinancierd werd met geleend geld. De mogelijkheid van de Beheerder om ten hoogste 5% van het vermogen van het Fonds te lenen kan bijvoorbeeld gebruikt worden vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De Beheerder zal de financieringsruimte in het Fonds niet structureel benutten om met geleend geld te beleggen.

Debiteurenrisico

Dit is het risico dat een (nieuwe) Participant niet of niet tijdig aan diens betalingsverplichtingen jegens het Fonds bij uitgifte van Participaties voldoet, als gevolg waarvan reeds uitgegeven Participaties weer moeten worden ingekocht. Schade voor de zittende Participanten kan ontstaan wanneer als gevolg van deze inkoop

onderliggende stukken moeten worden verkocht.

Afwikkelingsrisico

Het risico bestaat dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten/participaties niet tijdig, of niet zoals verwacht, plaatsvindt.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. De mogelijkheid bestaat dat Participanten niet het volledige bedrag van hun oorspronkelijke belegging terugkrijgen.

5 STRUCTUUR

Inleiding

Het Fonds is aangegaan op 1 juni 2021. Het Fonds is een in Nederland gevestigd fonds voor gemene rekening met een besloten karakter. Het Fonds kiest domicilie in Utrecht.

Het Fonds is onderverdeeld in verschillende Participatieklassen. De Beheerder kan een commerciële naam toekennen aan de Participatieklassen. De Beheerder kan de onderverdeling van in Participatieklassen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen. De kosten- en vergoedingenstructuur kan per Participatieklasse uiteen lopen. In dit Informatie Memorandum zal in dit geval worden vermeld welke kosten aan een Participatieklasse worden toegerekend, en welke kosten aan het Fonds als geheel.

Omdat de Participatieklassen een andere kostenstructuur kennen, zal de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse worden vastgesteld.

Fonds voor gemene rekening

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 hun rekening en risico wordt belegd. De beleggingen en de overige tot het Fonds behorende vermogensbestanddelen worden voor rekening van de Participanten gehouden door de Juridisch Eigenaar. De waarde van de economische gerechtigheid van de Participanten tot het Fonds is gelijk aan de Intrinsieke Waarde van de Participaties die zij houden. Het Fonds kent geen Fondsen. Het beleggingsbeleid geldt voor alle Participatieklassen. Met elke Participatie wordt belegd in dezelfde pool onderliggende beleggingen van het Fonds.

De onderlinge rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten wordt beheerst door de Voorwaarden die integraal onderdeel uitmaken van het Informatie Memorandum (Bijlage I). De Voorwaarden creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet anderszins een samenwerking tussen de Participanten.

De Participaties zijn niet aan enige effectenbeurs genoteerd; indien het voornemen hiertoe bestaat, zal de Beheerder dit in het Informatie Memorandum tot uitdrukking brengen.

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 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 is gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.asrvermogensbeheer.nl/overig/beheerder).

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;
- c. Het in de uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten.

De Beheerder mag onder haar vergunning onder meer beleggingsinstellingen beheren die beleggen in hypotheekvorderingen en private debt (oftewel het verstrekken van onderhandse leningen). Onder haar vergunning valt tevens het beheren en aanbieden van rechten van deelnemingen in geldmarktfondsen als

bedoeld in de Verordening Geldmarktfondsen, oftewel de Money Market Funds Regulation (MMFR).

Naast dit Fonds beheert de Beheerder ook andere onder Wft-toezicht staande fondsen.

Daarnaast treedt de Beheerder op als beheerder van niet onder Wft-toezicht staande fondsen.

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 de Website van de Beheerder worden gepubliceerd.

Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

- de heer P. Klijnsmit
- de heer M.R. Lavooi; en
- mevrouw J.H.L de Jong - Kortman.

Bovenstaande personen zijn aan te merken als (dagelijks) beleidsbepalers van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:9 en artikel 4:10 Wft.

De onderstaande directieleden van de Beheerder bekleden zowel directiefuncties bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland N.V., als nevenfuncties buiten ASR Nederland N.V., namelijk:

- De heer Klijnsmit, bestuurder van ASAM N.V. Daarnaast is hij lid van het curatorium Post Master Accountancy en het Executive Program of Digital Auditing Amsterdam Business School/Universiteit van Amsterdam, Lid Raad van Advies Universiteit van Amsterdam Economics & Business en heeft hij een aanstelling als assistant professor bij de Universiteit van Amsterdam.
- De heer Lavooi, bestuurder van ASAM N.V.
- Mevrouw de Jong - Kortman oefent buiten de activiteiten die verband houden met het zijn van bestuurder van de Beheerder en met het beheren van het Fonds geen activiteiten bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland N.V. of daar buiten.

Tevens zijn alle leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. aangemerkt als medebeleidsbepaler van de Beheerder en op die grond getoetst op betrouwbaarheid als bedoeld in artikel 4:10 Wft.

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

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 Participantenregister, 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 Informatie Memorandum 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 is als zodanig verantwoordelijk voor de implementatie van de beleggingsdoelstelling in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Fonds zoals omschreven in dit Informatie Memorandum 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 Informatie Memorandum. De Juridische eigendom van de activa van het Fonds wordt gehouden door de Juridisch Eigenaar, dit conform het bepaalde in artikel 4:37j Wft.

Beloningsbeleid

Op de personen die vanuit ASR Nederland N.V. 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 N.V. van toepassing.

De medewerkers worden ingeleend door de Beheerder middels een inleenovereenkomst met ASR Nederland N.V. De doorbelaste personeelskosten bestaan volledig uit vaste beloningen (AIFMD artikel 22, lid 2 onder e). De Beheerder deelt niet in het beleggingsresultaat als vergoeding voor het beheer van de beleggingsfondsen waarover verslag wordt gedaan. Er is daarom geen sprake van *carried interest* (het deel in de winst van het Fonds bestemd voor de Beheerder van het Fonds als vergoeding voor het beheer). De salariskosten van de directieleden zijn inbegrepen in de doorbelaste personeelskosten.

Aansprakelijkheid

De Beheerder is slechts aansprakelijk voor schade indien de schade het gevolg is van zijn opzet of grove schuld.

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 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

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).

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.

Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan. Tot het moment dat de opvolgende Beheerder wordt aangewezen, is de Beheerder verplicht tot het verrichten van zodanige taken als nodig zijn in het belang van de Participanten en het vermogen van het Fonds.

Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

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 Informatie Memorandum, het juridisch en toezichtrechtelijk 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, mogelijkerwijs, conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en medegedeeld aan de Participanten in het Fonds.

Fund governance en beleid inzake belangenconflicten

Om voor de Participanten waarborgen te scheppen voor een beheerste en integere uitoefening van het beheer van het Fonds en zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wft heeft de Beheerder een Fund Governance Code opgesteld. Het doel van deze code is dat de Beheerder in het belang handelt van de deelnemers in zijn beleggingsfondsen en zijn organisatie zo inricht dat belangenconflicten worden tegengegaan.

Daarnaast houdt ook de Bewaarder ten behoeve van de Participanten toezicht op de Beheerder. De toezichthoudende taak van de Bewaarder op de Beheerder is wettelijk vastgelegd. De Bewaarder moet zich er onder meer van vergewissen dat de Beheerder handelt in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden. De rol van de Bewaarder is verderop in dit hoofdstuk nader beschreven.

De Beheerder heeft zijn "principles of fund governance" neergelegd in een Fund Governance Code die op de Website beschikbaar is. Daarnaast heeft de Beheerder voor al zijn werkzaamheden een beleid inzake belangenconflicten opgesteld. Uitgangspunten van het beleid zijn het voorkomen en het beheersen van belangenconflicten die in het nadeel kunnen zijn van cliënten van de Beheerder en het gelijk en rechtvaardig behandelen van cliënten. Potentiële belangenconflicten kunnen zich voordoen in relatie tussen de Beheerder en het Fonds of haar Participanten, maar ook tussen cliënten van de Beheerder (waaronder Participanten) onderling of tussen beleggingsinstellingen beheerd door de Beheerder onderling. Het beleid inzake belangenconflicten is beschikbaar op de Website.

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 ingericht 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 N.V. 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 N.V. 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 N.V. 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

BNP Paribas S.A., Netherlands Branch is de bewaarder van het Fonds en is als zodanig door de AFM als bewaarder voor het Fonds in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft opgenomen. De Bewaarder heeft een vergunning als beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 2:96 Wft voor het ontvangen en doorgeven van orders en bewaring.

De Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds en het verrichten van de overige taken die aan een Bewaarder zijn opgedragen bij of krachtens de AIFMD Regels (artikel 147ff BGfo). 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 het Fonds in overeenstemming met het bepaalde in dit Informatie Memorandum, de Voorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving, wordt berekend. De Bewaarder noch het bestuur van de Bewaarder is gelieerd aan (het bestuur van) de Beheerder, waardoor de onafhankelijkheid van de Bewaarder gewaarborgd is.

De Bewaarder kan een deel van de bewaring en de daaruit voortvloeiende taken onder bepaalde voorwaarden overdragen aan een derde.

AIFM Beheerder-Bewaarder Overeenkomst

De onderlinge verhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder is vastgelegd in een overeenkomst. Een afschrift van deze overeenkomst is op verzoek verkrijgbaar.

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.

De partijen bij de AIFM Beheerder-Bewaarder Overeenkomst kunnen deze te allen tijde opzeggen met in achtname van een opzegtermijn van drie maanden. 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 de Beheerder binnen de overeengekomen periode, geen vervangende Bewaarder heeft geselecteerd en aangesteld, zullen de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk de AFM informeren en zal er een participantenvergadering bijeen geroepen worden, waarin een voorstel tot liquidatie zal worden gedaan.

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 of 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 waaronder dat de aansprakelijkheid aan die derde moet zijn overgedragen en dat de Beheerder of het Fonds deze kwijting uitdrukkelijk heeft toegelaten. Deze voorwaarden zijn ook opgenomen in artikel 4:62q Wft. Van een dergelijke overdracht en kwijting van aansprakelijkheid is thans geen sprake. Voor een nadere beschrijving van de door de Bewaarder uitbestede diensten wordt verwezen naar de paragraaf met betrekking tot uitbesteding verderop in dit hoofdstuk.

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 of de Participanten worden geheven uit welken hoofde dan ook.

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Amerikaanse Aandelen Fonds treedt op als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft. Zij is opgericht op 12 maart 2021 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 82189560.

De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doel het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds worden verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van Participanten. De statuten van de Juridisch Eigenaar zijn opgenomen als bijlage van dit Informatie Memorandum.

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door de Beheerder. Het boekjaar van de Juridisch Eigenaar is gelijk aan het kalenderjaar.

De Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar kunnen een Participant niet jegens derden verbinden. Tussen 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 Juridisch Eigenaar. Een Participant is jegens andere Participanten of derden niet aansprakelijk en 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 de Juridisch Eigenaar worden vertegenwoordigd. Derden kunnen zich tot voldoening van de verplichtingen van het Fonds, aan hen, anders dan door verhaal op het Fondsvermogen, niet op 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 door middel van een aankondiging op de Website of aan het adres van iedere Participant. Deze oproeping tevens omvat de agenda van de vergadering, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is. Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal uitstaande Participaties houden kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de Beheerder is ontvangen.

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.

Alle besluiten, behalve besluiten waarvoor anders is bepaald in de Voorwaarden, worden genomen met meerderheid van stemmen.

Wijziging van de Voorwaarden

Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de Voorwaarden en het Informatie Memorandum. Wijzigingen in de Voorwaarden en het Informatie Memorandum kunnen uitsluitend worden aangebracht door de Beheerder.

De Beheerder legt een voorstel tot materiële wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum ter goedkeuring voor aan de vergadering van participanten. De Beheerder maakt een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum, alsmede een wijziging in de Voorwaarden of het Informatie Memorandum die afwijkt van het desbetreffende voorstel, bekend en licht de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging toe op de Website.

Indien door een wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum 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 of het Informatie Memorandum en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.

Indien door de wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum het beleggingsbeleid van het Fonds wordt gewijzigd, wordt de wijziging niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.

Opheffing

Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder. Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan.

De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht. De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten

laste van het Fonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar rato van hun gerechtigdheid tot het Fonds. De Beheerder maakt een liquidatiebalans van de vereffening op, die vergezeld gaat met een verklaring van een accountant, per de datum dat de beleggingsactiviteiten zijn gestaakt.

Accountant

De jaarrekening van het Fonds wordt gecontroleerd door de Accountant van het Fonds.

Uitbesteding

De Beheerder is bevoegd zich bij het uitoefenen van zijn beheertaken te laten bijstaan door derden, mits de Beheerder de volledige eindverantwoordelijkheid voor de beheertaken houdt. Met deze derden zal de Beheerder een schriftelijke overeenkomst sluiten. Uit hoofde van een professionele en kostenefficiënte bedrijfsvoering houdt de Beheerder de markt nauwlettend in de gaten. Besluiten tot uitbesteding worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd, waarbij afspraken in een overeenkomst worden vastgelegd. De Beheerder heeft momenteel geen werkzaamheden voor het Fonds aan derden uitbesteed.

Gelieerde partijen

Het Fonds kan gebruik maken van de diensten van gelieerde partijen en kan transacties met gelieerde partijen aangaan. Deze diensten en transacties met gelieerde partijen zullen onder marktconforme vergoedingen en voorwaarden plaatsvinden.

Aan de Beheerder staat onder meer bepaalde expertise en staan bepaalde faciliteiten van diverse afdelingen van ASR Nederland N.V. ter beschikking. In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds kan de Beheerder transacties aangaan met gelieerde partijen. Deze transacties vinden plaats tegen marktconforme vergoedingen en overige voorwaarden.

Indien transacties in financiële instrumenten met gelieerde partijen buiten een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten plaatsvinden, zal (i) hieraan een onafhankelijke waardebeoordeling of een waardebeoordeling door een of meer bij de transactie betrokken partijen ten grondslag liggen, dan wel (ii) de vaststelling van de waarde plaatsvinden door de Beheerder op basis van objectieve en recente marktinformatie.

Securities Financing Transactions (EU 2015/2365)

Het Fonds maakt geen gebruik van effectenfinancieringstransacties (*Securities Financing Transactions*) en Total Return Swaps, zoals bedoeld in (EU 2015/2365). Dit Informatie Memorandum zal worden gewijzigd voordat tot het gebruik van deze instrumenten zal worden overgegaan, mocht het Fonds voornemens zijn deze te gaan gebruiken.

6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

Het Fonds geeft Participaties uit aan de Participanten. De Participaties luiden op naam. De Participanten in het Fonds zijn uitsluitend (economisch) gerechtigd tot een evenredig deel van het fondsvermogen in de verhouding van het aantal Participaties waarmee zij in het Fonds deelnemen. De waarde van de Participaties wordt uitgedrukt in euro.

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.

Participatieklassen

Het Fonds kent verschillende Participatieklassen. De Participatieklassen kunnen onderling verschillen op het vlak van bijvoorbeeld kosten- en vergoedingenstructuur, het minimumbedrag van inleg en eisen aan de hoedanigheid van beleggers.

De verschillende Participatieklassen die momenteel kunnen worden gehanteerd zijn:

- Participatieklasse A (ISIN-code: NL0015000A12), (Professionele beleggers - Nederlandse beleggingsinstellingen en entiteiten die onderdeel zijn van ASR Nederland N.V.): staat open voor partijen die kwalificeren als professionele belegger in de zin van artikel 1:1 Wft.
- Participatieklasse B (ISIN-code: NL0015000A20), (Professionele beleggers – Luxemburgse beleggingsinstellingen): staat open voor partijen die kwalificeren als professionele belegger in de zin van artikel 1:1 Wft, die ofwel de rechtsvorm naar Luxemburgs recht *Société d'investissement à capital variable* (Sicav) hebben, ofwel een in Luxemburg gevestigde beleggingsinstelling zijn.
- Participatieklasse C (ISIN-code: NL0015000A38), (Werknemers Pensioen – Vrij beleggen): staat open voor pensioenbeleggingen via ASR Levensverzekering N.V.
- Participatieklasse P (ISIN-code: NL0015000A46), (Pensioenfondsen): staat open voor pensioenfondsen als bedoeld in artikel 1 van de Pensioenwet en voor premiepensioeninstellingen als bedoeld in artikel 1:1 Wft.
- Participatieklasse X, (ISIN-code: NL0015000A53), (ASR Levensverzekering N.V.): staat open voor unit-linked klanten van ASR Levensverzekering N.V..

Potentiële beleggers kunnen alleen in één van de bedoelde Participatieklassen deelnemen indien zij voldoen aan de doelgroep waarvoor de betreffende Participatieklasse is bestemd. Indien een Participant op enig moment niet meer aan deze kwaliteitseis met betrekking tot de doelgroep voldoet, zal de intrekkingregeling als uiteengezet op de volgende pagina van toepassing zijn.

De Intrinsieke Waarde van Participatieklassen kan onderling verschillen omdat de Participatieklassen, naast een verschillende kostenstructuur, verschillen in fiscaal regime kunnen hebben. De kosten die worden toegerekend aan Participatieklasse worden voldaan uit het vermogen van het Fonds, en worden verdisconteerd in de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse.

Doelgroep

Het Fonds staat uitsluitend open voor professionele beleggers en overige beleggers die overeenkomstig artikel 4:18c Wft door de Beheerder op diens verzoek worden aangemerkt als professionele belegger. Participanten dienen te voldoen aan de kwaliteitseisen voor het verkrijgen van Participaties.

Uitgifte van Participaties

Alle Participatieklassen kennen één handelsmoment per Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 16.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de

desbetreffende Participaties op de eerste Beursdag ('T+1') volgende op deze Handelsdag ('T') uitgeven. De verwerking van de uitgifte vindt plaats op dezelfde dag ('T+1').

De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie.

Overdracht en bezwaring van Participaties

Overdracht van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is niet mogelijk. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard. Participaties kunnen slechts aan de Juridisch Eigenaar worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in de Voorwaarden.

Inkoop van Participaties

Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 16.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de eerste Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') inkopen. De verwerking van de inkoop vindt plaats op dezelfde dag ('T+1').

De tegenprestatie voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag van de Handelsdag ('T'). De Juridisch Eigenaar zal de Transactieprijs 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 Transactieprijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het Fonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de koopprijs voor deze beleggingen is ontvangen.

Beperking op Inkoop van Participaties

Indien dit naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder in het belang is van de zittende Participanten in het Fonds, kan de Beheerder een beperking instellen op de inkoop van Participaties in het Fonds. Deze beperking houdt in dat het recht van Participanten om hun Participaties te laten inkopen tijdelijk en gedeeltelijk wordt beperkt, zodat Participanten slechts een door de Beheerder vast te stellen deel van hun Participaties in het Fonds kunnen laten inkopen.

De beperking tot inkoop kan door de Beheerder alleen worden ingesteld indien op een gegeven Handelsdag de ontvangen inkoop verzoeken 5% van de netto vermogenswaarde van het Fonds als bedoeld in artikel 50(1) van Richtlijn 2009/65/EC) overschrijdt (de "**Activeringsdrempel**").

Indien de Beheerder ten aanzien van een bepaalde Handelsdag besluit tot het instellen van een beperking tot inkoop van de Participaties geldt het volgende: (i) de inkoopbeperking geldt voor alle Participatieklassen van het Fonds; en (ii) op de op een Handelsdag ontvangen inkooporders worden pro rata uitgevoerd, onafhankelijk van de omvang en het tijdstip van indiening, voor een bedrag dat ten minste overeenkomt met de Activeringsdrempel.

Inkooporders die als gevolg van de voornoemde inkoopbeperking niet zijn uitgevoerd worden op een door de beheerder te bepalen latere Handelsdag zonder prioriteit uitgevoerd.

De Beheerder doet van het instellen van een inkoopbeperking en de voorwaarden van de inkoopbeperking, en van de beëindiging daarvan, mededeling op haar Website of aan het adres van iedere Participant in het Fonds.

Opschorting van Uitgifte en Inkoop van Participaties

De Beheerder heeft het recht om verzoeken tot uitgifte en inkoop van Participaties op te schorten indien:

- de Intrinsieke Waarde van een Participatie van het Fonds kan niet worden vastgesteld;
- zich naar het oordeel van de Beheerder een uitzonderlijke situatie voordoet waarin opschorting noodzakelijk is in het belang van de beleggers in het Fonds, zoals onder meer in geval van (i)

liquiditeitsproblemen waaronder in het geval dat het Fonds niet voldoende financiële middelen vrij kan maken voor het inkopen van Participaties, bijvoorbeeld vanwege illiquide beleggingen, of indien de inkoop van Participaties naar het redelijk oordeel van de Beheerder zou leiden tot een overweging van illiquide beleggingen in het Fonds. Inkoop van participaties bij een sterk verminderde liquiditeit van de markt en/of bij grote uitstroom van het Fonds kan alleen plaatsvinden, indien daarvoor ter discretie van de Beheerder voldoende liquide middelen in het Fonds beschikbaar zijn), (ii) cyberincidenten, (iii) onverwachte sluiting van markten, (iv) handelsbeperkingen, (v) sluiting van handelsplatformen, (vi) ernstige financiële en/of politieke crises, (vii) vaststelling van significante fraude of natuurrampen of (viii) in het geval een inkoop er toe zou kunnen leiden dat de fiscale status van het Fonds in gevaar komt.

Indien de Beheerder besluit tot opschorting van uitgifte en inkoop van Participaties van het Fonds, geldt het volgende:

- de opschorting is tijdelijk en beperkt tot de periode die naar het oordeel van de Beheerder noodzakelijk is om de uitzonderlijke omstandigheden te adresseren; indien de Intrinsieke Waarde niet kan worden vastgesteld, duurt de opschorting voort zolang de Intrinsieke Waarde niet kan worden bepaald;
- de opschorting van uitgifte en inkoop geldt voor alle Participatieklasse(n) van het Fonds; en
- de opschorting geldt zowel voor de uitgifte als voor de inkoop van Participaties.

Indien het overeenkomstig dit Informatie Memorandum mogelijk is om gedurende een opschorting van de uitgifte en inkoop de Intrinsieke Waarde van het Fonds of van de Participatieklasse(n) vast te stellen, dan zal de Beheerder de Intrinsieke Waarde blijven berekenen.

Van een opschorting zal mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant.

De Beheerder draagt ervoor zorg dat er waarborgen binnen het Fonds bestaan om Participaties in te kopen.

Intrekking van Participaties

Indien een Participant op enig moment niet langer voldoet aan de kwaliteitseis voor het houden van Participaties in een bepaalde Participatieklasse, is de Beheerder gerechtigd om (zonder voorafgaande toestemming van de Participant) de deelname van de betreffende Participant in het Fonds te beëindigen. Deze beëindiging vindt plaats door middel van intrekking van de door de Participant gehouden Participaties. Intrekking vindt plaats door mededeling door de Beheerder aan de Participant met vermelding van de Participaties die worden ingetrokken. De Participant zal voor elke ingetrokken Participatie een uitkering zal ontvangen gelijk aan de Transactieprijs per Participatie.

7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Voor (elk van de Participatieklassen binnen) het Fonds wordt een administratie gevoerd waarin alle aan het Fonds toe te rekenen mutaties, opbrengsten en kosten worden opgenomen.

Op de Beursdag (T+1) die volgt op de eerstvolgende Beursdag na een Handelsdag (T) wordt de Transactieprijs, die is gebaseerd op de Intrinsieke Waarde van het Fonds berekening tegen slotkoersen van de Handelsdag (T), van een Participatie vastgesteld, aangepast met een door de Beheerder overeenkomstig HOOFDSTUK 8 ('KOSTEN EN VERGOEDINGEN') vast te stellen opslag dan wel afslag. Ter verkrijging van de Intrinsieke Waarde van een Participatie wordt de som van de waarde van de aan de Participatieklasse toe te rekenen activa verminderd met de aan de Participatieklasse toe te rekenen verplichtingen, uitgedrukt in euro's, gedeeld door het op het moment van vaststelling uitstaand aantal Participaties in de betreffende Participatieklasse van het Fonds. 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 Fonds dan wel de Participatieklasse komen. De meest recente Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse 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 deelnemingen worden gewaardeerd tegen de laatst bekende waarde. Als bron dient een onafhankelijke dataprovider. Activa en passiva in andere valuta dan euro worden omgerekend naar euro's tegen de laatst bekende wisselkoers per waarderingsdatum, resultaten in buitenlandse valuta tegen de laatst bekende koers per transactiedatum.

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.

Het resultaat van een Participatieklasse is samengesteld uit waardeveranderingen van de beleggingen, de in het boekjaar gedeclareerde dividenden en interest en onder aftrek van aan het boekjaar toe te rekenen kosten. Bij de bepaling van de interest wordt rekening gehouden met de overlopende interest van banktegoeden. De directe opbrengsten en lasten worden voor elke Participatieklasse toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Opschorting berekening Intrinsieke Waarde

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

Onder bijzondere omstandigheden kunnen onderstaande situaties worden verstaan:

- de waarde van een participatie of aandeel waarin het Fonds belegt, kan niet worden bepaald;
- een of meer beurzen of handelsplatformen waarop beleggingen worden verhandeld waarin het Fonds belegt, of waarin een beleggingsinstelling belegt waarin het Fonds deelnemingsrechten houdt, zijn gesloten op andere dagen dan de gangbare sluitingsdagen, of de handel op die beurzen of handelsplatformen, is geschorst of onderworpen aan buitengewone beperkingen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar, functioneren niet meer of om enige andere reden kan de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;

- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde van het vermogen van het Fonds te bepalen; en
- er doet zich naar het redelijk oordeel van de Beheerder een andere bijzondere omstandigheid voor die een (juiste) vaststelling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds dan wel de Intrinsieke Waarde van een Participatie in redelijkheid niet mogelijk maakt.

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke Waarde van het Fonds

Indien de Intrinsieke Waarde van het Fonds onjuist is berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke Waarde van het Fonds minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in het Fonds vergoeden. Deze compensatie zal alleen plaatsvinden indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke Waarde van het Fonds heeft plaatsgevonden de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Deze compensatie wordt gebaseerd op het verschil tussen de juiste en onjuiste Intrinsieke Waarde van het Fonds, voor Participanten die hierdoor nadeel ondervonden bij inkoop en/of uitgifte van hun Participaties. Eventuele andere schade komt niet voor vergoeding in aanmerking. Er geldt geen maximaal afwijkingspercentage dat wordt vergoed ten opzichte van de juist berekende Intrinsieke Waarde van het Fonds.

Rendement

De in het verleden door het Fonds behaalde rendementen staan vermeld in het (half)jaarverslag.

8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Algemeen

Ten laste van het Fonds wordt een beheervergoeding en een servicevergoeding in rekening gebracht. Daarnaast brengt de Beheerder een transactievergoeding in rekening bij de uitgifte en inkoop van Participaties.

Beheervergoeding

De Beheerder brengt het Fonds een beheervergoeding in rekening voor het beheer en de administratie van het Fonds. De hoogte van de beheervergoeding is als volgt:

- Participatieklasse A kent een beheervergoeding van 0% per jaar;
- Participatieklasse B kent een beheervergoeding van 0,15% per jaar;
- Participatieklasse C kent een beheervergoeding van 0,20% per jaar;
- Participatieklasse P kent een beheervergoeding van 0,20% per jaar;
- Participatieklasse X kent een beheervergoeding van 1,05% per jaar.

De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde BTW. Indien BTW verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd. De Beheerder is gerechtigd eventuele niet-aftrekbare BTW ten gevolge van dienstverlening aan het Fonds in rekening te brengen aan het Fonds.

De beheervergoeding met betrekking tot Participatieklasse B, C, P en X wordt verdisconteerd in de Intrinsieke Waarde van die Participatieklassen. Daarnaast laat de hierboven genoemde vergoeding met betrekking tot Participatieklasse A onverlet dat de Nederlandse beleggingsinstellingen die in deze Participatieklasse beleggen, kosten aan hun eigen participanten in rekening kunnen brengen.

Servicevergoeding

De Beheerder brengt het Fonds een servicevergoeding in rekening voor de volgende kosten van beheer: kosten die verband houden met dienstverlening van accountants, de kosten van het terugvorderen van bronbelasting, de kosten die verband houden met het voorbereiden, drukken en verzenden van het Informatie Memorandum, 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 waardes, de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten gerelateerd aan het houden van de vergaderingen van Participanten.

De hoogte van de servicevergoeding is als volgt:

- Participatieklasse A kent een servicevergoeding van 0% per jaar;
- Participatieklasse B kent een servicevergoeding van 0,05% per jaar;
- Participatieklasse C kent een servicevergoeding van 0,05% per jaar;
- Participatieklasse P kent een servicevergoeding van 0,05% per jaar;
- Participatieklasse X kent een servicevergoeding van 0,05% per jaar.

De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde BTW. Indien BTW verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd. De Beheerder is gerechtigd eventuele niet-aftrekbare BTW ten gevolge van dienstverlening aan het Fonds in rekening te brengen aan het Fonds.

De servicevergoeding wordt verdisconteerd in de Intrinsieke Waarde van de Participatieklassen.

De hierboven genoemde vergoeding met betrekking tot Participatieklasse A laat onverlet dat de Nederlandse beleggingsinstellingen die in deze Participatieklasse beleggen, kosten aan hun eigen participanten in

rekening kunnen brengen.

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht, ook op- of afslag of “swing pricing” genoemd. De op- of afslag wordt door de Beheerder jaarlijks of zoveel vaker als door de Beheerder nodig wordt geacht vastgesteld. De op- of afslag wordt uitgedrukt als een percentage van de Intrinsieke Waarde per Participatie (de “**Swingfactor**”).

Op iedere Handelsdag wordt de Swingfactor toegepast, waarbij bij een netto inkoop van Participaties de Swingfactor in mindering wordt gebracht op de Intrinsieke Waarde en bij een netto uitgifte van Participaties de Swingfactor aan de Intrinsieke Waarde wordt toegevoegd.

De Beheerder bepaalt de Swingfactor naar eigen inzicht op basis van een redelijke inschatting van de door het Fonds te maken transactiekosten. Deze kosten omvatten expliciete en, indien relevant vanuit de beleggingsstrategie, impliciete transactiekosten, inclusief eventuele marktimpact als gevolg van noodzakelijke aan- of verkopen van activa.

Expliciete transactiekosten zijn kosten die rechtstreeks door het Subfonds worden gedragen bij verwerving of vervreemding van activa, vooraf kunnen worden gekwantificeerd en vast van omvang zijn. Deze omvatten onder meer:

- inschrijvingskosten van onderliggende fondsen;
- vergoedingen aan brokers (brokerage) en settlementkosten;
- handelsheffingen;
- belastingen;
- afwikkelingskosten.

Impliciete transactiekosten zijn kosten die indirect door het Subfonds worden gedragen. Deze omvatten onder meer:

- bid-ask spreads op onderliggende activa;
- marktimpact van aan- of verkopen;
- prijsbewegingen als gevolg van liquiditeit in de markt;
- variatie afhankelijk van type activa en marktomstandigheden.

De maximale Swingfactor voor de opslag ten opzichte van de Intrinsieke Waarde van het Fonds bedraagt 0,20%. De maximale Swingfactor voor de afslag ten opzichte van de Intrinsieke Waarde bedraagt 0,20%. In de maandelijkse factsheet die wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder, wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van expliciete, en waar relevant gelet op de strategie van het Fonds, impliciete transactiekosten.

In uitzonderlijke marktomstandigheden kan de Beheerder, uitsluitend in het belang van de zittende Participanten, een hoger percentage toepassen dan het op dat moment geldende (maximum)percentage, bijvoorbeeld bij grote uitstroom, grote instroom of extreme marktomstandigheden.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten zijn voor rekening van de Beheerder gekomen en worden niet in rekening gebracht bij het Fonds.

Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen

Het Fonds kan beleggen in beleggingsfondsen. Binnen deze beleggingsfondsen eventueel gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding, op- en afslag en overige kosten, komen indirect ten laste van het resultaat van het Fonds.

Buitengewone kosten ten laste van het Fonds

Incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen, worden ten laste gebracht van het Fonds.

Kosten ten laste van de Beheerder

Het Fonds heeft 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

De lopende kosten factor omvat alle kosten die in een jaar ten laste van het Fonds zijn gebracht, exclusief de rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten als gevolg van de beleggingen die het Fonds doet. De lopende kosten factor wordt berekend door alle betreffende kosten te delen door het gemiddelde fondsvermogen en zal worden gepubliceerd in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

9 FISCALE INFORMATIE

Hierna volgt een algemeen overzicht van de belangrijkste Nederlandse fiscale aspecten van het Fonds, alsmede de gevolgen van het beleggen in een Fonds. Het betreft een overzicht op hoofdlijnen. Het overzicht is daarnaast gebaseerd op de fiscale wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op het moment van verschijnen van dit Informatie Memorandum, 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.

Fiscale aspecten voor het Fonds

Vennootschapsbelasting

Het Fonds heeft de fiscale status van een besloten fonds voor gemene rekening. Een besloten fonds voor gemene rekening is fiscaal transparant en derhalve niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting of dividendbelasting. Dit betekent dat het Fonds geen vennootschapsbelasting verschuldigd is over de door haar behaalde resultaten. Fiscaal worden alle resultaten van het Fonds rechtstreeks voor toepassing van de Nederlandse belastingwetgeving toegerekend aan de Participanten op basis van ieders gerechtigdheid tot de resultaten van het Fonds. Om beslotenheid van het Fonds te waarborgen zijn de Participaties niet verhandelbaar of overdraagbaar aan anderen dan het Fonds. De beslotenheid van het Fonds is schriftelijk bevestigd door de Belastingdienst.

Bronheffing op het rendement van buitenlandse beleggingen

Een belegging in aandelen of in vastrentende waarden kan onderworpen zijn aan een buitenlandse bronheffing. Omdat het Fonds fiscaal transparant is, zal het Fonds zelf geen aanspraak kunnen maken op verdragsbescherming. Vermindering of verrekening van eventuele buitenlandse bronheffingen kan in principe alleen worden geclaimd door de Participanten zelf met betrekking tot de aan hen toegerekende resultaten van het Fonds, mits uiteraard de Participant op zichzelf hiervoor in aanmerking komt.

Tot het Fonds kunnen Participanten toetreden waarop een verschillend bronbelastingtarief van toepassing is. Het kunnen terugvorderen van bronheffing is afhankelijk van de fiscale status van de Participant.

Nederland heeft belastingverdragen gesloten met de Verenigde Staten en Canada. Op basis van deze verdragen is het mogelijk dat de Beheerder namens de Participanten een verzoek tot vermindering van ingehouden Amerikaanse en Canadese bronheffing doet.

Afhankelijk van het type belegging van het Fonds en de materialiteit van de terug te vorderen buitenlandse bronheffing, zal de Beheerder verzoeken indienen voor vermindering van deze bronheffing. De Participanten dienen op verzoek van de Beheerder alle informatie en documentatie te verstrekken die van belang zijn voor een dergelijk verzoek tot vermindering van buitenlandse bronheffing.

Fiscale aspecten van de Participant

Aangezien het Fonds fiscaal volledig transparant is, worden alle resultaten van het Fonds voor toepassing van de Nederlandse belastingwetgeving fiscaal rechtstreeks toegerekend aan de Participanten op basis van ieders gerechtigdheid tot de winsten van het Fonds. Participanten die onderworpen zijn aan de Nederlandse vennootschapsbelasting zullen dan ook voor de aan hen toegerekende resultaten uit het Fonds in de belastingheffing worden betrokken.

Automatische uitwisseling van informatie

De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) heeft op 21 juli 2014 de CRS en het bijbehorende commentaar uitgebracht. Meer dan honderd (100) landen, waaronder Nederland, hebben publiekelijk toegezegd de CRS te implementeren. Op 9 december 2014 hebben de EU-lidstaten Richtlijn 2014/107/EU betreffende administratieve samenwerking op het gebied van de directe belastingen

vastgesteld, die voorziet in verplichte automatische uitwisseling van financiële informatie zoals voorzien in de wereldwijde OESO-standaard. Richtlijn 2014/107/EU wijzigt de voorgaande richtlijn betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de directe belastingen, Richtlijn 2011/16/EU. Op grond van Richtlijn 2011/16/EU (zoals aangepast door Richtlijn 2014/107/EU en Richtlijn 2015/2376) en de implementatie daarvan in de Nederlandse wet, is het Fonds verplicht Participanten te identificeren en hun fiscale woonplaats te bepalen. Als de fiscale woonplaats van een Participant een staat is waarmee Nederland informatie uitwisselt, zal Nederland via de Belastingdienst automatisch financiële informatie van de Participant met deze staat uitwisselen. Gegevens van Participanten kunnen daarom worden uitgewisseld met de belastingautoriteiten van andere staten.

Als gevolg daarvan zijn Participanten verplicht om bepaalde gegevens, waaronder gegevens met betrekking tot de identiteit en fiscale woonplaats van de Participant, aan het Fonds te verstrekken. Het Fonds behoudt zich het recht voor om Participanten die niet de gevraagde informatie verstrekken te weigeren.

FATCA

De Hiring Incentives to Restore Employment Act is Amerikaanse wetgeving en aangenomen in maart 2010. Onderdeel van deze wetgeving is de FATCA wetgeving. Het doel van FATCA is om met medewerking van financiële instellingen gegevens van Amerikaanse belastingplichtigen met financiële bezittingen aangehouden buiten de Verenigde Staten te rapporteren aan de Amerikaanse Belastingdienst ter voorkoming van belastingontduiking. Financiële instellingen gevestigd buiten de Verenigde Staten die niet meewerken aan FATCA lopen het risico onderworpen te worden aan 30% Amerikaanse heffing op verkoopopbrengsten en inkomsten.

Nederland heeft een overeenkomst gesloten met de Verenigde Staten om op automatische basis gegevens uit te wisselen met de Verenigde Staten met betrekking tot Amerikaanse belastingplichtigen (de Intergovernmental Agreement). Nederlandse financiële instellingen die onder de reikwijdte van deze overeenkomst vallen zijn verplicht om zich te registreren bij de Amerikaanse Belastingdienst (IRS) en om aan de Belastingdienst gegevens te verstrekken van klanten die binnen de reikwijdte van de Intergovernmental Agreement vallen. De Belastingdienst zal op haar beurt deze gegevens automatisch uitwisselen met de IRS. Het Fonds is een financiële instelling in de zin van FATCA en de Nederlandse implementatiewetgeving. Het Fonds is tevens geregistreerd bij de IRS als financiële instelling en zal voldoen aan de eisen van FATCA en de verplichtingen die dienovereenkomstig voortvloeien uit de Nederlandse wetgeving. Als gevolg daarvan moeten Participanten bepaalde informatie verstrekken aan het Fonds, of een distributeur door middel waarvan zij in het Fonds investeren. Deze informatie zal vervolgens automatisch worden uitgewisseld met de IRS.

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 de publicatie daarvan 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 de Wet financieel toezicht.

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door een registeraccountant.

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 aan Participanten ter beschikking zal worden gesteld op de Website van de Beheerder.

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 Informatie Memorandum en wordt beschikbaar gehouden op de Website van de Beheerder.

Overige informatievoorziening

Periodieke publicaties

Maandelijks worden rapportages gepubliceerd op de Website van de Beheerder. Hierin wordt onder andere de totale waarde van de beleggingen van het Fonds weergegeven, evenals een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds, het aantal uitstaande Participaties en de meest recente Intrinsieke Waarde van de Participaties.

Beschikbare documentatie

De vergunning van de Beheerder op grond van artikel 2:65 onder a Wft de statuten van de Beheerder, de statuten van de Juridisch Eigenaar 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, ten hoogste tegen de kostprijs, de gegevens omtrent de Beheerder, de Juridisch Eigenaar 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 het Fonds, het Informatie Memorandum en het (half)jaarverslag zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Benchmark Verordening

Per 1 januari 2018 is het nieuwe Europese kader voor het gebruik van indices als benchmarks voor financiële instrumenten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten (de Benchmark Verordening) in werking getreden. In lijn met deze rechtstreeks werkende Verordening, heeft de Beheerder – als gebruiker van deze benchmarks – voor de fondsen, die refereren aan een benchmark solide schriftelijke plannen opgesteld voor de gevallen waarin de benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Klachten

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

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

BIJLAGE I - VOORWAARDEN

ARTIKEL 1 DEFINITIES

1.1 Begrippen

In deze voorwaarden zullen de met een hoofdletter aangeduide begrippen de volgende betekenis hebben:

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 alsmede daarop gebaseerde regelgeving.

AIFM Beheerder-Bewaarder Overeenkomst: de overeenkomst die de Beheerder sluit met de Bewaarder in overeenstemming met artikel 4:62m Wft.

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.

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

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

Fonds: Het vermogen onder de naam ASR Amerikaanse Aandelen Fonds waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere activa zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen. Het Fonds kwalificeert als een beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 Wft.

Handelsdag: Dag waarop uitgifte en inkoop van Participaties mogelijk is.

Informatie Memorandum: Het meest recente informatie memorandum van het Fonds.

Inkoop: Verkrijging van Participaties ten titel van koop door de Juridisch Eigenaar voor rekening van het Fonds.

Intrinsieke Waarde van het Fonds: De som van de waarde van de tot het Fonds behorende activa verminderd met de tot het betreffende Fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en – naar tijdsevenredigheid – de kosten van beheer, bewaring en de overige kosten, alle voor zover die ten laste van het Fonds komen en niet per Participatieklasse worden toegerekend, uitgedrukt in euro.

Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse: Dat gedeelte van de waarde van het Fonds waartoe de houders van Participaties in een bepaalde Participatieklasse gerechtigd zijn, verminderd met de kosten (zoals de beheerkosten die aan de betreffende Participatieklasse worden toegerekend) alsmede eventuele andere vermogensrechtelijke verplichtingen die aan de Participatieklasse worden toegerekend.

Intrinsieke Waarde van een Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse gedeeld door het aantal uitstaande Participaties in de betreffende Participatieklasse.

Juridisch Eigenaar: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Amerikaanse Aandelen Fonds of een andere entiteit die van tijd tot tijd is aangewezen als de juridisch eigenaar van het Fonds als bedoeld in artikel

4:37j Wft.

Participant: Iedere houder van een of meer Participaties.

Participantenregister: Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten als bedoeld in artikel 9.4.

Participatieklasse: een administratief afgescheiden gedeelte van het Fonds met een eigen kostenstructuur. De van tijd tot tijd uitstaande Participatieklassen en de objectieve criteria aan de hand waarvan wordt bepaald wie mag deelnemen in de Participatieklassen, zijn opgenomen in het Informatie Memorandum.

Participaties: De eenheden waarin een Participatieklasse is verdeeld, elk recht gevend op een evenredig deel van de Participatieklasse.

Transactieprijs per Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Participatie wordt, ter dekking van de expliciete en impliciete kosten, overeenkomstig Artikel 133, vermeerderd met een opslag, dan wel verminderd met een afslag bij respectievelijk een per saldo uitgifte dan wel een per saldo inkoop van Participaties. De hoogte van de opslag of afslag per Participatieklasse is vermeld in het Informatie Memorandum.

Voorwaarden: De onderhavige voorwaarden.

Website: De website van de Beheerder, zijnde www.asrvermogensbeheer.nl

Wft: De Wet op het financieel toezicht.

- 1.2 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.
- 1.3 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, zijn verwijzingen naar artikelen en bijlagen verwijzingen naar artikelen van en bijlagen bij deze overeenkomst.
- 1.4 De in deze overeenkomst gebruikte kopjes ter aanduiding van de onderscheiden artikelen hebben geen invloed op de interpretatie daarvan.
- 1.5 Mochten onderdelen van de Voorwaarden en het Informatie Memorandum met elkaar in strijd zijn, dan zijn de Voorwaarden leidend.

ARTIKEL 2 AARD, ZETEL EN DUUR VAN HET FONDS

- 2.1 Het Fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere activa zijn of worden opgenomen, teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen. Het Fonds draagt de naam: ASR Amerikaanse Aandelen Fonds.
- 2.2 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde Voorwaarden.

- 2.3** Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Juridisch Eigenaar en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. Deze voorwaarden zijn daarnaast van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar; er wordt geen overeenkomst tussen een Participant en de Beheerder beoogd dan wel gecreëerd bij deze voorwaarden.
- 2.4** Het Fonds, een Participatieklasse, de Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 2.5** Het Fonds is of beoogt te zijn een niet aan vennootschapsbelasting onderworpen besloten fonds.
- 2.6** Uitsluitend professionele beleggers als bedoeld in artikel 1:1 Wft kunnen participaties verkrijgen in het Fonds. Daarnaast kan de Beheerder per Participatieklasse aanvullende eisen stellen voor het verkrijgen van Participaties. Uitsluitend beleggers die voldoen aan deze kwaliteitseis voor het verkrijgen van Participaties in een specifieke Participatieklasse (als vermeld in het Informatie Memorandum) kunnen participaties verkrijgen in de betreffende Participatieklasse. Indien een Participant op enig moment niet meer aan deze kwaliteitseis voldoet, zal de regeling uit artikel 13.5 toepassing vinden.
- 2.7** Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder te Utrecht.
- 2.8** Het Fonds is aangegaan 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 kan worden belegd in aandelen.
- 4.2** De niet belegde activa van het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van het Fonds bij één of meer banken die door de Beheerder worden aangesteld.
- 4.3** Het beleggingsbeleid wordt beschreven in het Informatie Memorandum. De Participanten onderkennen dat de Beheerder volledige vrijheid heeft om invulling aan het beleggingsbeleid te geven. De Participanten zijn niet bevoegd de Beheerder aanwijzingen of instructies te geven met betrekking tot de uitvoering van het beleggingsbeleid.

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.
- 5.2** De Beheerder is gerechtigd om zijn taken in het kader van het beheer van het Fonds geheel of gedeeltelijk aan derden te delegeren. 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. Op deze uitbesteding van werkzaamheden vindt het bepaalde in de AIFM Richtlijn toepassing.

- 5.3** De Beheerder is jegens het Fonds, de Participanten en de Juridisch Eigenaar niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van de activa van het Fonds 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. Uitsluitend de Juridisch Eigenaar kan een vordering jegens de Beheerder instellen ter vergoeding van de in de eerste zin bedoelde schade.
- 5.4** Indien de Beheerder de Intrinsieke Waarde van het Fonds of de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse onjuist heeft berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke waarde minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de betrokken zittende Participanten in het Fonds vergoeden. De Beheerder zal deze compensatie alleen voldoen indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden, de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Deze compensatie wordt gebaseerd op het verschil tussen de juiste en onjuiste Intrinsieke Waarde van het Fonds, voor Participanten die hierdoor nadeel ondervonden bij inkoop en/of uitgifte van hun Participaties. Eventuele andere schade komt niet voor vergoeding in aanmerking. Er geldt geen maximaal afwijkingspercentage dat wordt vergoed, ten opzichte van de juist berekende intrinsieke waarde.

ARTIKEL 6 DE JURIDISCH EIGENAAR

- 6.2** De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.
- 6.3** Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op.
- 6.4** Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 6.5** Indien de Juridisch Eigenaar om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, is de Beheerder gerechtigd een nieuwe Juridisch Eigenaar te benoemen.
- 6.6** De Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar.

ARTIKEL 7 DE BEWAARDER

- 7.1** De Beheerder benoemt ten behoeve van het Fonds en de Participanten een Bewaarder in overeenstemming met artikel 4:62m Wft. Daartoe sluit de Beheerder een AIFM Beheerder-Bewaarder Overeenkomst met de Bewaarder in overeenstemming met de AIFM-Richtlijn, de Wft en onderliggende regelgeving.

- 7.2 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn een overeenkomst inzake bewaring aangegaan met de Bewaarder. In de overeenkomst inzake bewaring is een beperking van de aansprakelijkheid van de Bewaarder opgenomen.

ARTIKEL 8 HET FONDS

- 8.1 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.
- 8.2 De niet belegde activa die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Juridisch Eigenaar ten behoeve van het Fonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.
- 8.3 Het fonds is niet onderverdeeld in een of meer Fondsen. Het Fonds is onderverdeeld in Participatieklassen. De Beheerder kan een commerciële naam toekennen aan Participatieklassen. De Beheerder kan de onderverdeling van het Fonds in Participatieklassen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen met inachtneming van Artikel 19.
- 8.4 Ten laste van het Fonds kunnen geldleningen worden aangegaan tenzij in het Informatie Memorandum anders is bepaald. De Beheerder zal geen geldleningen ten laste van het Fonds aangaan indien en voor zover dit de status van Participanten als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aantast of aan zou kunnen tasten.
- 8.5 De Beheerder voert per Participatieklasse een administratie waaruit blijkt welke kosten ten laste van de betreffende Participatieklasse komen. Kosten komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn aan een Participatieklasse, rechtstreeks ten laste van die Participatieklasse. Niet direct toerekenbare kosten worden ten laste van het Fonds gebracht.

ARTIKEL 9 PARTICIPATIES

- 9.2 De Participaties in de verschillende Participatieklassen hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Participatieklassen, de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de Participatieklassen worden vastgesteld door de Beheerder.
- 9.3 Elke Participatie vertegenwoordigt een gerechtigheid tot het fondsvermogen van het Fonds. De Participaties luiden op naam. Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.
- 9.4 De tenaamstelling van de Participaties geschiedt door inschrijving in een door of namens de Beheerder aan te houden registratiesysteem van Participanten, het Participantenregister. In het Participantenregister staan de namen, adressen en e-mailadressen van houders van Participaties opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties (inclusief de Participatieklasse), de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt aangetekend door of namens de Beheerder.
- 9.5 De Participanten zijn economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds dat is toe te rekenen aan de betreffende Participatieklasse naar verhouding van het aantal Participaties in de Participatieklasse dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in de desbetreffende Participatieklasse. Onverminderd het in artikel 9.6 bepaalde, komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan

de Participatieklasse zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties houden.

- 9.6** Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.
- 9.7** Het is de Beheerder toegestaan om de informatie als bedoeld in artikel 9.4 te verstrekken aan belastingautoriteiten, toezichthouders of enige andere autoriteit, indien het naar de mening van de Beheerder in het belang is van de Juridisch Eigenaar of één of meer van de Participanten of indien verstrekking van deze informatie verplicht is op grond van wet- en regelgeving.

ARTIKEL 10 LIQUIDITEITSMANAGEMENTINSTRUMENTEN

- 10.1** De Beheerder is bevoegd om, indien en voor zover vereist of toegestaan op grond van toepasselijke wet- en regelgeving, liquiditeitsmanagementinstrumenten voor het Fonds te selecteren en activeren in overeenstemming met de AIFM Richtlijn, zoals meest recentelijk gewijzigd, en de daarop gebaseerde gedelegeerde regelgeving en in dat kader gegeven richtsnoeren. De door de Beheerder te selecteren en activeren liquiditeitsmanagementinstrumenten omvatten: terugbetalingsbeperkingen, de verlenging van kennisgevingstermijnen, terugbetalingskosten, swing pricing, dubbele prijsstelling, anti-verwateringsheffingen en terugbetaling in natura, voor zover toegestaan en passend bij de aard en het beleggingsbeleid van het Fonds. De aard, voorwaarden en wijze van toepassing van de door de Beheerder geselecteerde en geactiveerde liquiditeitsmanagementinstrumenten voor het Fonds zijn nader beschreven in het Informatie Memorandum.
- 10.2** Onverminderd het bepaalde in Artikel 10.1 kan de Beheerder, indien hij dit in overeenstemming acht met toepasselijke wet- en regelgeving, inschrijvingen en inkopen van Participaties van het Fonds op te schorten en daarvoor side pockets toe te passen.

ARTIKEL 11 UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

- 11.2** Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.
- 11.3** Alle Participatieklassen kennen één handelsmoment per Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 16.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de eerste Beursdag ('T+1') volgende op deze Handelsdag ('T') uitgeven, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 0 en 0 hierna. De verwerking van de uitgifte vindt plaats op dezelfde dag ('T+1').
- 11.4** De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot uitgifte van Participaties te weigeren, voor zover en zolang dit niet in strijd is met de in deze Voorwaarden opgenomen bepalingen inzake liquiditeitsbeheer en toepasselijke liquiditeitsmanagementinstrumenten. De Beheerder kan de uitgifte van Participaties van het Fonds in het belang van Participanten, overeenkomstig hetgeen is omschreven in de Voorwaarden en het Informatie Memorandum, opschorten indien zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt.
- 11.5** De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie, berekend overeenkomstig Artikel 155. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient op een door de Beheerder bepaald tijdstip door haar te zijn ontvangen. De

Beheerder zal een eerder ontvangen betaling aanmerken als vooruitbetaling van de tegenprestatie.

- 11.6** Bij de eerste uitgifte van Participaties, zal de waarde Intrinsieke Waarde van een Participatie EUR 50 bedragen.

ARTIKEL 12 OVERDRACHT EN BEZWARING VAN PARTICIPATIES

- 12.1** Overdracht van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is niet mogelijk. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard. Het in dit artikel 12 opgenomen verbod om Participaties over te dragen en te bezwaren heeft goederenrechtelijke werking.
- 12.2** Participaties kunnen niet overgaan onder algemene titel. Bij een handeling in strijd met dit artikel 12.2 is de inkoopregeling uit artikel 13.5 van toepassing. In dit geval werkt de inkoop terug tot het moment direct voorafgaand aan een overgang.
- 12.3** Participaties kunnen slechts aan de Juridisch Eigenaar worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in Artikel 133.

ARTIKEL 13 INKOOP VAN PARTICIPATIES

- 13.1** Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.
- 13.2** Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 16.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de eerste Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') inkopen, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 13 en 13.4 hierna. De verwerking van de inkoop vindt plaats op dezelfde dag ('T+1').
- 13.3** De Beheerder houdt het recht om verzoeken tot inkoop van Participaties van het Fonds te weigeren, voor zover en zolang de uitvoering van dergelijke inkoopverzoeken niet in strijd is met de in deze Voorwaarden opgenomen bepalingen inzake liquiditeitsbeheer en toepasselijke liquiditeitsmanagementinstrumenten. De Beheerder kan de inkoop van Participaties van het Fonds in het belang van Participanten, overeenkomstig hetgeen is omschreven in de Voorwaarden en het Informatie Memorandum, opschorten indien zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt.
- 13.4** De tegenprestatie voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag van de Handelsdag ('T'). De Juridisch Eigenaar zal de Transactieprijs 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 Transactieprijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het Fonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de verkoopprijs voor deze beleggingen is ontvangen.
- 13.5** Indien een Participant op enig moment niet langer voldoet aan de kwaliteitseis als opgenomen in artikel 2.6 van de Voorwaarden, is de Beheerder gerechtigd om (zonder voorafgaande toestemming van de Participant) de deelname van de betreffende Participant in het Fonds te beëindigen. Deze beëindiging vindt plaats door middel van intrekking van de door de Participant gehouden Participaties. Intrekking vindt plaats door mededeling door de Beheerder aan de Participant met vermelding van de Participaties die worden ingetrokken. De Participant zal voor elke ingetrokken Participatie een uitkering zal ontvangen gelijk aan de Transactieprijs per Participatie.
- 13.6** Eén of meer Participaties van een bepaalde Participatieklasse kunnen niet worden omgewisseld in één of meer Participaties van een andere Participatieklasse.

ARTIKEL 14 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

- 14.2** De Beheerder brengt het Fonds een beheervergoeding in rekening voor het beheer en de administratie van het Fonds. De hoogte van de beheervergoeding en de wijze van betaling zijn opgenomen in het Informatie Memorandum.
- 14.3** De Beheerder brengt het Fonds een servicevergoeding in rekening voor de volgende kosten van beheer: kosten die verband houden met dienstverlening van accountants, de kosten van het terugvorderen van bronbelasting, de kosten die verband houden met het voorbereiden, drukken en verzenden van het Informatie Memorandum, 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 waardes, de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten gerelateerd aan het houden van de vergaderingen van Participanten. De hoogte van de servicevergoeding en de wijze van betaling zijn opgenomen in het Informatie Memorandum.

- 14.4** De Beheerder brengt elke betrokken Participant een transactievergoeding in rekening bij uitgifte en inkoop van Participaties. De hoogte van de transactievergoeding en de wijze van betaling zijn opgenomen in het Informatie Memorandum.
- 14.5** De Beheerder brengt geen oprichtingskosten in rekening bij het Fonds of de Participanten.
- 14.6** Incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen, worden ten laste gebracht van het Fonds.

ARTIKEL 15 WAARDE FONDS EN PARTICIPATIES

- 15.1** De Beheerder stelt elke Beursdag voor 16.00 uur vast: de Intrinsieke Waarde van het Fonds, de Intrinsieke Waarde van een Participatie en de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse. De waarde van de vermogensbestanddelen van het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden omschreven in het Informatie Memorandum. Op basis van de in de eerste zin bedoelde waarderingsmethoden wordt de Transactieprijs per Participatie vastgesteld.
- 15.2** De Beheerder kan de Intrinsieke Waarde van het Fonds, de Intrinsieke Waarde van een Participatie en de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse niet vaststellen in geval van een van de volgende omstandigheden:
- (a) de waarde van een participatie of aandeel waarin het Fonds belegt, kan niet worden niet bepaald;
 - (b) een of meer beurzen of handelsplatformen waarop beleggingen worden verhandeld waarin het Fonds belegt, of waarin een beleggingsinstelling belegt waarin het Fonds deelnemingsrechten houdt, zijn gesloten op andere dagen dan de gangbare sluitingsdagen, of de handel op die beurzen of handelsplatformen, is geschorst of onderworpen aan buitengewone beperkingen;
 - (c) de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar, functioneren niet meer of om enige andere reden kan de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
 - (d) factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder, verhinderen de waarde van het vermogen van het desbetreffende Subfonds te bepalen; en
 - (e) er doet zich naar het oordeel van de Beheerder een andere bijzondere omstandigheid voor die een (juiste) vaststelling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds dan wel de Intrinsieke Waarde van een Participatie in redelijkheid niet mogelijk maakt.

ARTIKEL 16 VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

- 16.2** Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 16.3** 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.

- 16.4** 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.
- 16.5** De verslagen bedoeld in artikel 16.3 worden door de Beheerder openbaar gemaakt door publicatie op de Website.
- 16.6** De Beheerder verleent aan een onafhankelijke registeraccountant de opdracht om de jaarrekening van het Fonds te controleren. De accountant geeft daarover een verklaring af aan de Beheerder. Deze verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.
- 16.7** Oproepingen van en mededelingen aan Participanten geschieden schriftelijk aan de in het Participantenregister vermelde (e-mail) adressen dan wel door middel van een mededeling op de Website. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder.

ARTIKEL 17 VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

- 17.1** 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.
- 17.2** 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 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.
- 17.3** De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
- (a) verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar; en
 - (b) 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 artikel 17.5 op de agenda is geplaatst.
- 17.4** 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.
- 17.5** Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal uitstaande Participaties houden kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 17.6** 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.

- 17.7** De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan. De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 17.8** 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 ingeval van geschillen omtrent het stemmen. Ingeval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen

ARTIKEL 18 UITKERINGEN

- 18.1** De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Alle winst wordt herbelegd door het Fonds, tenzij het Informatie Memorandum anders bepaalt. Het Fonds keert geen winst uit in contanten of in de vorm van Participaties.

ARTIKEL 19 WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

- 19.1** Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de Voorwaarden en het Informatie Memorandum. Wijzigingen in de Voorwaarden en het Informatie Memorandum kunnen uitsluitend worden aangebracht door de Beheerder.
- 19.2** De Beheerder legt een voorstel tot materiële wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum ter goedkeuring voor aan Vergadering van participanten. De Beheerder maakt een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum, alsmede een wijziging in de Voorwaarden of het Informatie Memorandum die afwijkt van het desbetreffende voorstel, bekend overeenkomstig artikel 16.7 en licht de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging toe op de 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.
- 19.3** Indien door een wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum 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 of het Informatie Memorandum en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.
- 19.4** Indien door de wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum het beleggingsbeleid van het Fonds wordt gewijzigd, wordt de wijziging niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.

ARTIKEL 20 VERVANGING VAN DE BEHEERDER

- 20.1** De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- (c) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - (d) door vrijwillig defungeren;
 - (e) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
 - (f) door ontslag door de vergadering van Participanten;
 - (g) 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.

- 20.2** 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.
- 20.3** Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder op grond van artikel 20.1 wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan. Tot het moment dat de opvolgende Beheerder wordt aangewezen, is de Beheerder verplicht tot het verrichten van zodanige taken als nodig zijn in het belang van de Participanten en het vermogen van het Fonds.
- 20.4** De Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren terugtreden als statutair bestuurder van de Juridisch Eigenaar en meewerken aan de benoeming van de opvolgend beheerder, dan wel van de door de opvolgend Beheerder aan te wijzen perso(o)n(en), als opvolgend statutair bestuurder(s) van de Juridisch Eigenaar.
- 20.5** Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig Artikel 211, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

ARTIKEL 21 OPHEFFING VAN HET FONDS

- 21.2** Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder.
- 21.3** Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan op de in artikel 16.7 bedoelde wijze.
- 21.4** De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds. Deze voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 21.5** De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar rato van hun gerechtigdheid tot het Fonds zoals is bepaald in artikel 9.5.
- 21.6** De Beheerder maakt een liquidatiebalans van de vereffening op, die vergezeld gaat met een verklaring van een accountant, per de datum dat de beleggingsactiviteiten zijn gestaakt.

ARTIKEL 22 TOEPASSELIJK RECHT EN GESCHILLEN

- 22.1** De rechtsbetrekkingen die op grond van deze Voorwaarden ontstaan, alsmede de uitleg en toepassing van deze voorwaarden zelf, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 22.2** Alle geschillen voortvloeiend uit of verband houdende met deze voorwaarden dienen in eerste instantie te worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.
- 22.3** Indien een of meer bepalingen van deze voorwaarden onverbindend zouden zijn of worden, blijven de overige bepalingen onverminderd van kracht. Een niet-verbindende bepaling zal worden vervangen door een bepaling die wel verbindend is en die -gelet op de inhoud en het doel van deze voorwaarden- zo min mogelijk afwijkt van de niet-verbindende bepaling.

ARTIKEL 23 OVERIG

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

Het eerste boekjaar van het Fonds eindigt op 31 december 2021.

BIJLAGE II - STATUTEN BEHEERDER

Statuten ASR Vermogensbeheer N.V

statutair gevestigd te 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 vergaderechtigden.
- 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.

- 9.6 De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aandeelhouder gegadigde zijn. 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 kennismaken 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 opgave 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 JURIDISCH EIGENAAR

Statuten Stichting Juridisch Eigenaar ASR Amerikaanse Aandelen Fonds
Gevestigd te Utrecht

Begripsbepalingen

Artikel 1

In de statuten van de Stichting wordt verstaan onder:

Bestuur	het bestuur van de Stichting.
Fonds	het ASR Amerikaanse Aandelen Fonds
Fondsvoorwaarden	de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, zoals die van tijd tot tijd luiden.
Participanten	de houders van participaties in het Fonds.
Stichting	de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben.

Naam en zetel

Artikel 2

- 2.1 De Stichting draagt de naam: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Amerikaanse Aandelen Fonds.
2.2 Zij heeft haar zetel te gemeente Utrecht.

Doel

Artikel 3

- 3.1 De Stichting heeft ten doel:
- het optreden als entiteit die de juridische eigendom van de activa en passiva van het Fonds houdt ten behoeve van de Participanten als bedoeld in artikel 4:37j van de Wet op het financieel toezicht;
 - het als partij aangaan van alle overeenkomsten verband houdende met de vorming en de werkzaamheden van het Fonds waarin de Stichting als contractspartij staat aangeduid alsmede het uitoefenen van de daarin omschreven bevoegdheden, en het nakomen van de daarin omschreven verplichtingen;
 - het verrichten van alle handelingen welke met het vorenstaande in verband staan, daaruit voortvloeien of daartoe bevorderlijk kunnen zijn; en
 - het behartigen van de belangen van de Participanten in het Fonds, al het voorgaande met inachtneming van de Fondsvoorwaarden.
- 3.2 De Stichting beoogt geen winst te behalen.

Bestuur

Artikel 4

- 4.1 Het Bestuur bestaat uit één bestuurder. De enige bestuurder vervult de functies van voorzitter, secretaris en penningmeester.
- 4.2 Zowel een natuurlijk persoon als een rechtspersoon kan bestuurder zijn.
- 4.3 Het Bestuur benoemt de bestuurder.
- 4.4 De bestuurder kan niet bedanken voordat een nieuwe bestuurder benoemd is
- 4.5 Het bestuurslidmaatschap van een bestuurder eindigt:
- door schriftelijke ontslagneming (bedanken);
 - indien de bestuurder een natuurlijk persoon is, door overlijden;
 - indien de bestuurder een rechtspersoon is, door ontbinding;
 - het verlies van een bestuurder van het vrije beheer over zijn/haar vermogen; of
- e. door ontslag op de wijze vermeld in artikel 2:298 van het Burgerlijk Wetboek. .6
- Ingeval van ontstentenis of belet van de enig bestuurder, berust het bestuur voorlopig bij de persoon die daartoe door ASR Nederland N.V., handelsregisternummer 30070695, dan wel haar rechtsopvolger, wordt aangewezen belet

Taak en bevoegdheden

Artikel 5

- 5.1 Het Bestuur is belast met het besturen van de Stichting.
- 5.2 Het Bestuur is bevoegd om, in het kader van de in artikel 3.1 genoemde werkzaamheden van de Stichting, te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen.
- 5.3 Besluiten van het Bestuur kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk - waaronder begrepen telefaxbericht alsmede via ieder ander gangbaar (elektronisch) communicatiekanaal overgebracht en op schrift ontvangen of voor schriftelijke weergave vatbaar bericht - worden genomen.

Vertegenwoordiging

Artikel 6

- 6.1 De bevoegdheid tot vertegenwoordiging van de Stichting komt toe aan het Bestuur.
- 6.2 Het Bestuur is bevoegd om gevolmachtigden met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aan te stellen.

Boekjaar

Artikel 7

- 7.1 Het boekjaar van de Stichting is gelijk aan het kalenderjaar.
- 7.2 Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar maakt het Bestuur een jaarrekening op.

Statutenwijziging

Artikel 8

- 8.1 Het Bestuur is bevoegd deze statuten te wijzigen. Een statutenwijziging wordt in een notariële akte neergelegd.
- 8.2 De bestuurder is bevoegd de notariële akte van statutenwijziging te verlijden.

Ontbinding en vereffening

Artikel 9

- 9.1 Het Bestuur is bevoegd de Stichting te ontbinden, maar niet voor de ontbinding van het Fonds.
- 9.2 De vereffening geschiedt door het Bestuur, tenzij het Bestuur anders beslist.
- 9.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 9.4 Het Bestuur bepaalt de bestemming van een eventueel batig saldo van de vereffening.

Slotbepaling

Artikel 10

In alle gevallen waarin zowel de wet als deze statuten niet voorzien, beslist het Bestuur.

BIJLAGE IV - ESG/SFDR

SFDR Annex II
Jaarversie 2025

Productnaam: ASR Amerikaanse Aandelen Fonds
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 7245001N55M6IO054043

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ____ %

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ____%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.**
Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar zal **niet duurzaam beleggen.**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU Taxonomie** is een classificatie systeem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

De invulling van de definitie van 'duurzame beleggingen' blijft in ontwikkeling, zowel in het kader van de wetgeving als in de markt. Gezien deze ontwikkelingen kan ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'AVB' of 'Beheerder') in de toekomst overwegen de definitie van duurzame beleggingen te herzien.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Voor de beleggingen is het [Beleid voor Verantwoord Beleggen van AVB](#) (hierna: 'verantwoord beleggingsbeleid van AVB') van toepassing. Hierbij worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

1. **CO₂-reductie:** Het Fonds promoot de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde per 2050. Hiertoe promoot het Fonds om de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit dan de financiële benchmark van het Fonds.
2. **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:**
 - a. Het Fonds promoot het hebben van een lager gewogen gemiddeld decarbonisatie risico.
 - b. Het Fonds promoot een hoger gewogen gemiddelde ESG-score dan de financiële benchmark van het Fonds.
3. **Uitsluitingen:**
 - a. Het Fonds promoot het waarborgen van minimale grenzen op ecologisch en sociaal gebied door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor ondernemingen die niet voldoen aan de minimale vereisten van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.
 - b. Het Fonds promoot het voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder) door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor ondernemingen die hier niet aan voldoen.
4. **Actief aandeelhouderschap:** Het Fonds promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.

Er is geen specifieke referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Met de volgende duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijk van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

1. **CO₂-reductie:** De **CO₂-intensiteit** geeft de door de onderneming meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO₂-emissie gerelativeerd voor de omzet van de onderneming weer. Dit maakt het mogelijk ondernemingen van verschillende groottes met elkaar te vergelijken. Op het moment dat dit Prospectus is opgesteld, houdt AVB nog geen rekening met Scope 3 CO₂-emissie van ondernemingen als onderdeel van de gemeten CO₂-intensiteit. AVB tracht deze data, zodra deze in voldoende mate beschikbaar is, op een zo goed mogelijke wijze te integreren in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Fonds.
2. **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:**
 - a. **Decarbonisatie risico:** om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds de juiste maatregelen nemen om haar CO₂-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een onderneming haar risico's en kansen ten aanzien van CO₂-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het Fonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds.

- b. **Overall ESG-score:** de score geeft aan hoe goed een onderneming haar meest materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. AVB bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO2-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds streeft naar een overall ESG-score van het Fonds die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds.
3. **Uitsluitingen:** Ondernemingen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden uitgesloten. AVB publiceert de lijst met uitgesloten ondernemingen op haar [website](#).
 - c. De uitsluitingen betreffen onder andere ondernemingen die actief zijn in wapens, tabak, gokken en thermische kolen. Bij andere beleggingen hanteert AVB zogenaamde 'grenswaarden', die bepalen in welke ondernemingen wel of niet belegd wordt. Zo zijn ondernemingen die een groot deel van hun omzet uit elektriciteitsproductie uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas halen, uitgesloten.
 - d. AVB belegt niet in ondernemingen die zich niet houden aan de richtlijnen van de VN Global Compact. Daarbij gaat het over hoe ondernemingen zouden moeten omgaan met thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.
4. **Actief aandeelhouderschap:** AVB promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. Over de voortgang en resultaten van deze dialogen wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de website. Het stemgedrag is te bekijken via een online [dashboard](#).

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

AVB kwalificeert beleggingen als duurzame beleggingen wanneer er voldaan is aan één van de volgende criteria:

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Ondernemingen die een Science-Based Targets Initiative (SBTi) doel hebben opgesteld dan wel SBTi goedgekeurd zijn, committeren zich aan het beperken van hun emissies conform de laatste wetenschappelijke inzichten. Op die manier leveren deze ondernemingen een bijdrage aan de mitigatie van klimaatverandering.
- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet hebben** in bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan één van de hieronder genoemde doelstellingen:
 - **Ecologische doelstellingen:** mitigatie van klimaatverandering, energie-efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering van afval of duurzaam management van water, bos en land hulpbronnen.

- **Sociale doelstellingen:** toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering of onderwijsdiensten.
- **EU taxonomie doelstellingen:** Beleggingen die afgestemd zijn op een van de zes doelstellingen van de EU taxonomie, op basis van daadwerkelijke gerapporteerde gegevens.
- **Richtlijnen voor impact investeringen:** De beleggingen die onder het a.s.r. non financial target voor impact investeringen vallen, worden gedefinieerd door internationale richtlijnen. Dit kunnen bijvoorbeeld beleggingen in lijn met de Green Bond Principles zijn, die bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering of beleggingen die onder de UN PRI Impact Investing Market Map vallen, gericht op zaken zoals energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, waterbeheer en gezondheidszorg.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Om te voorkomen dat de beleggingen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen wordt er rekening gehouden met de negatieve effecten die deze beleggingen ook kunnen hebben. Dit kan door middel van bijvoorbeeld uitsluitingen en/of actief aandeelhouderschap, maar ook door het meten van 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en het reduceren van deze effecten binnen de beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij de beleggingen wordt op de wijze zoals beschreven onder het kopje hieronder "Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?" rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. AVB toetst de beleggingen die zij doet niet specifiek aan alle duurzaamheidsfactoren uit de duurzaamheidsregelgeving. Deze duurzaamheidsfactoren worden wel voor een deel meegenomen in de duurzaamheidskenmerken aan de hand waarvan AVB haar beleggingen beoordeelt.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Als onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB worden ondernemingen uitgesloten die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit financiële product rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk zal worden gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid zal rekening worden gehouden met het gewicht van CO₂-intensieve ondernemingen in de beleggingen met als doel om deze zoveel mogelijk te reduceren.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Ondernemingen met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zullen worden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een onderneming in de portefeuille kan leiden tot een dialoog met de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens zullen worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds is een actief beheerde portefeuille die bestaat uit aandelen van grote en middelgrote ondernemingen. Voordat het Fonds de selecties doorvoert, past het Fonds in algemene zin uitsluitingen toe op het universum Europese beursgenoteerde aandelen voor ondernemingen die niet voldoen aan de minimale vereisten van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. Deze uitsluitingen betreffen aandelen van ondernemingen in de wapen-, tabaks- en de gokindustrie, alsmede beleggingen in ondernemingen die een groot deel van hun omzet genereren met nucleaire energie, steenkool, olieschalie en teerzanden.

Daarnaast worden aandelen van ondernemingen uitgesloten die niet voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder). In aanvulling op de hiervoor omschreven uitsluitingscriteria op basis van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden voor het Fonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden aandelen van ondernemingen uitgesloten met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu.

Binnen de groep van niet-uitgesloten ondernemingen worden naast de duurzaamheidsrisico's, ook zogeheten duurzaamheidskansen beoordeeld. Hiermee wordt in de eerste plaats bedoeld dat een deel van het risicobudget wordt gebruikt om klimaatgerelateerde risico's in het Fonds te mitigeren. Dit gebeurt door het gewicht in de CO₂-intensieve ondernemingen te verlagen, terwijl er meer gewicht wordt toegekend aan ondernemingen die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen.

Om te beoordelen of de lange termijn CO₂-reductiedoelstelling wordt behaald, wordt aan de hand van CO₂-emissiecijfers beoordeeld of het Fonds zich met de juiste vaart beweegt richting de duurzaamheidsdoelstelling. In de tweede plaats wordt de duurzame beleggingsdoelstelling gediend door in de portefeuille meer gewicht toe te kennen aan een

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstelling en en risicotolerantie

geconcentreerde groep ondernemingen met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, met als oogmerk "best-in-class" of "positieve trend" in ESG-factoren.

Het Fonds volgt hiertoe een tweeledige beleggingsstrategie: (i) ca. 75% van het Fonds (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van het Fonds (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie:

- i. De **actieve systematische strategie** is gericht op het mitigeren van duurzaamheidsrisico's en het verhogen van de duurzaamheidskansen, terwijl tegelijkertijd een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de benchmark van het Fonds wordt behouden. De methodiek die hierbij wordt gevolgd betreft het optimaliseren van de benchmark op basis van onder meer de "best-in-class" scores die ondernemingen behalen op het gebied van CO₂-intensiteit, CO₂-emissie management en de overall ESG-score.
- ii. De **actieve fundamentele strategie** (Long Term Sustainable Quality strategy) is gericht op het behalen van een beter rendement tegen een lager risico dan de benchmark van het Fonds door te beleggen in ondernemingen met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie sterk zijn verankerd. Door middel van een stijlvast gedisciplineerd fundamenteel beleggingsproces wordt een geconcentreerde groep ondernemingen geselecteerd. Meerdere factoren zijn daarin belangrijk, waaronder: een uitstekend ESG-profiel, een aantrekkelijke industriestructuur, duurzame concurrentievoordelen, een sterk management en een afslag die wordt betaald op de intrinsieke waarde van de onderneming.

De twee hierboven genoemde strategieën vormen samen de bouwstenen van de portefeuille van het Fonds.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

AVB selecteert beleggingen voor het Fonds op basis van het universum zoals gedefinieerd in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. De uitsluitingen zijn een bindend element. In aanvulling op de hiervoor omschreven uitsluitingen op basis van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden voor het Fonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen uitgesloten met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu.

Het Fonds promoot de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde per 2050. Hiertoe promoot het Fonds om de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lagere gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit dan de financiële benchmark van het Fonds.

In aanvulling op het behalen van de lange termijn CO₂-reductiedoelstelling worden duurzaamheidsrisico's gemitigeerd en duurzaamheidskansen verhoogd door ondernemingen te selecteren op "best-in-class" scores voor CO₂-management en de overall ESG-score. Het Fonds streeft naar waarden van deze duurzaamheidsindicatoren in de portefeuille die hoger zijn dan die van de benchmark.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

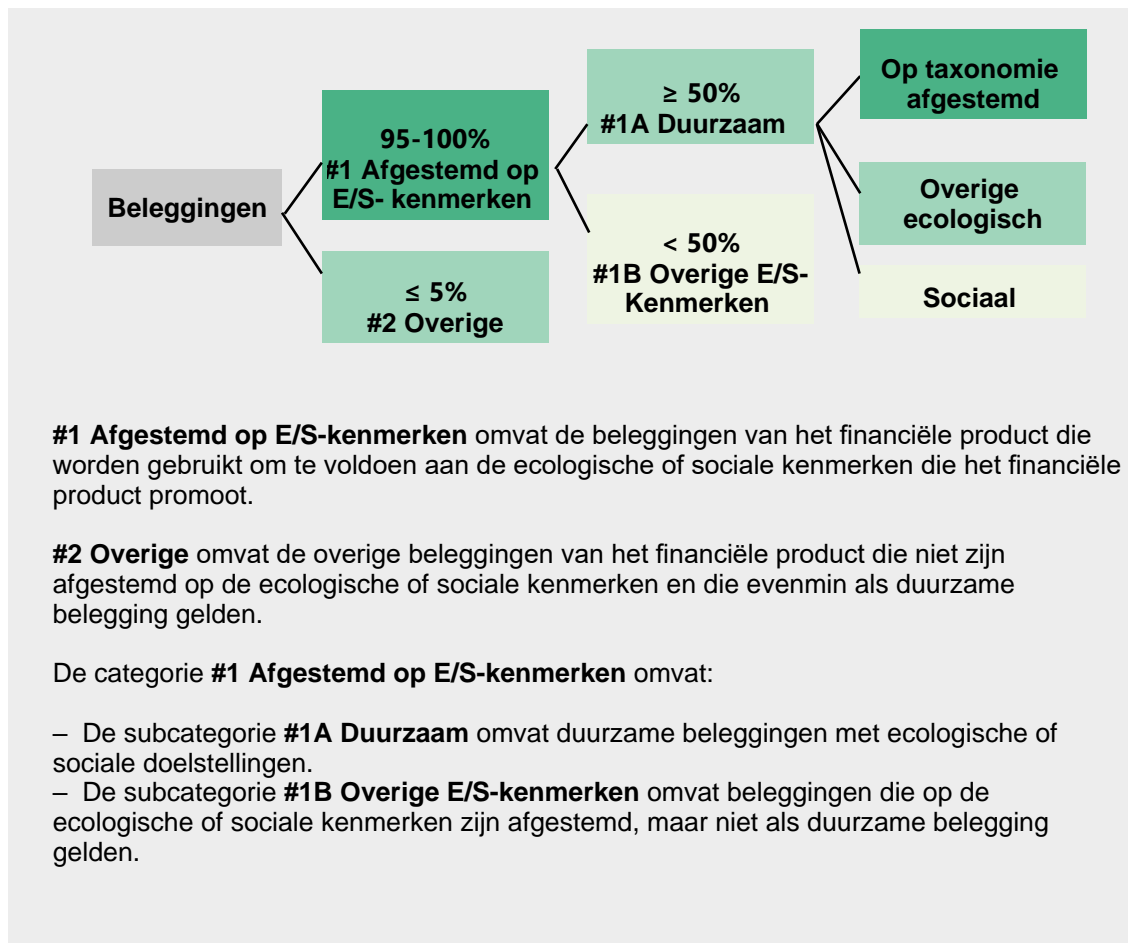
De beleggingsruimte wordt niet beperkt voor de toepassing van de beleggingsstrategie. Wel kan als onderdeel van de beleggingsstrategie een deel van dit financiële product in “#2 Overige” worden aangehouden. Daarnaast volgt dit financiële product het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, met een aantal beperkingen, zoals de hierboven beschreven uitsluitingen, die van invloed kunnen zijn op het toegestane beleggingsuniversum.\

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

AVB neemt, als onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van haar beleggingen. Hierbij onderschrijft AVB internationale raamwerken zoals de OESO-richtlijnen, leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Het verantwoord beleggingsbeleid van AVB geeft invulling aan deze vereisten door middel van uitsluitingen, betrokkenheidsbeleid en stembeleid. Bij indicaties van mogelijke schendingen van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB kan dit leiden tot een dialoog met de onderneming. Als de uitkomsten van deze dialoog onbevredigend zijn, resulteert dit in uitsluiting van de onderneming, wat betekent dat AVB hier niet langer in belegt.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Van de beleggingen wordt er een bepaald percentage belegd in #1, afgestemd op de genoemde E/S kenmerken, terwijl een ander percentage wordt belegd in #2 Overige. Daarnaast wordt een specifiek percentage geïnvesteerd in #1A Duurzame beleggingen, terwijl het resterende percentage wordt geïnvesteerd in #1B Overige E/S Kenmerken. Zie het onderstaande blokdiagram voor een overzicht.



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv, voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Er worden geen derivaten gebruikt voor de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Minimaal 50% van de beleggingen zijn duurzame beleggingen. Daar kunnen ook beleggingen onder vallen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

<input type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	In fossiel gas	<input type="checkbox"/>	In kernenergie
<input checked="" type="checkbox"/>	Nee				

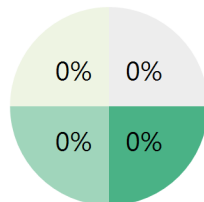
AVB heeft zich ten aanzien van dit financiële product, in beginsel, niet gecommitteerd om te beleggen in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

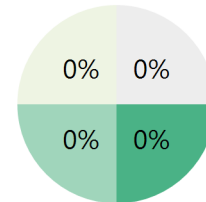
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd: (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd: (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er is geen minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Minimaal 50% van de beleggingen zullen duurzame beleggingen zijn. Daar kunnen ook beleggingen onder vallen die al dan niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Er wordt bij het minimumaandeel geen onderscheid gemaakt tussen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en sociaal duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Minimaal 50% van de beleggingen zullen duurzame beleggingen zijn. Er wordt bij het minimumaandeel geen onderscheid gemaakt tussen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en sociaal duurzame beleggingen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waar voor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie - niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waar voor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kadervan en EU-taxonomie.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er is geen minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Minimaal 50% van de beleggingen zullen duurzame beleggingen zijn. Daar kunnen ook beleggingen onder vallen die al dan niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Er wordt bij het minimumaandeel geen onderscheid gemaakt tussen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en sociaal duurzame beleggingen.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Minimaal 50% van de beleggingen zullen duurzame beleggingen zijn. Er wordt bij het minimumaandeel geen onderscheid gemaakt tussen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en sociaal duurzame beleggingen.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder “#2 Overige” kunnen bestaan uit geldmiddelen, kasequivalenten en derivaten. Deze beleggingen worden gebruikt voor diversificatiedoelinden, efficiënt portefeuillebeheer en risicobeheer. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U kunt online meer specifieke informatie over dit product vinden op de website van de beheerder. De link is hier te vinden: [AVB](#).

Disclaimer

Dit document is samengesteld door ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna a.s.r. vermogensbeheer). a.s.r. vermogensbeheer is een beheerder van beleggingsinstellingen en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") te Amsterdam en beschikt over een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen op grond van art. 2:65 Wft. Het is a.s.r. vermogensbeheer toegestaan om onder haar vergunning de volgende beleggingsdiensten te verlenen: het beheren van een individueel vermogen, het verstrekken van beleggingsadvies en het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten. a.s.r. vermogensbeheer is opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft.

De inhoud van dit document is gebaseerd op betrouwbaar geachte informatiebronnen. Er wordt echter geen garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid, volledigheid en actualiteit van die informatie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. De verstrekte informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Aan de inhoud van dit document, waaronder eventuele berekende waarden en weergegeven resultaten, kunnen geen rechten worden ontleend. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Alle copyrights en overige informatie in dit document is eigendom van a.s.r. vermogensbeheer. De informatie is alleen bedoeld voor bepaalde (ontvangende) partijen en is vertrouwelijk.

Dit document is niet bedoeld als beleggingsadvies, aangezien geen rekening wordt gehouden met de persoonlijke situatie van de klant en het document ook niet is gericht op een individuele klant. De in/via dit document verstrekte informatie is bovendien geen aanbod of enigerlei financiële dienst. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel product, waaronder rechten van deelneming in een beleggingsfonds, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r. vermogensbeheer, noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing.

Voor de toepasselijke voorwaarden en risico's van de in dit document vermelde a.s.r. vermogensbeheer beleggingsfondsen wordt verwezen naar de prospectussen, fondsvoorwaarden en essentiële beleggersinformatie (EBI) van deze fondsen. Exemplaren hiervan en van de jaarverslagen zijn verkrijgbaar via www.asrvermogensbeheer.nl, waar ook alle gegevens van a.s.r. vermogensbeheer kunnen worden geraadpleegd. De producten van a.s.r. vermogensbeheer zijn alleen bedoeld voor professionele beleggers.