

Informatie memorandum

ASR Beleggingsmixfondsen

ASR Beleggingsmixfonds ABC
ASR Beleggingsmixfonds E
ASR Beleggingsmixfonds G

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

d.d. 18 juni 2021



a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

INHOUDSOPGAVE

BELANGRIJKE INFORMATIE	3
ALGEMENE INFORMATIE	6
DEFINITIES	7
1. INLEIDING	9
2. BELEGGINGSBELEID	10
3. DIVIDENDBELEID	12
4. RISICOPROFIEL	13
5. STRUCTUUR	17
6. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES	22
7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING	24
8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN	26
9. FISCALE INFORMATIE	28
10. VERSLAGGEVING EN INFORMATIE	31
11. VERKLARING BEHEERDER EN BEWAARDER	33
SUPPLEMENTEN	34
ASR Beleggingsmixfonds ABC	35
ASR Beleggingsmixfonds E	41
ASR Beleggingsmixfonds G	47
BIJLAGE I	53
VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING ASR BELEGGINGSMIXFONDSEN	53
BIJLAGE II	61
STATUTEN BEHEERDER	61
BIJLAGE III	71
STATUTEN BEWAARDER	71

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Informatiememorandum van ASR Beleggingsmixfondsen (hierna 'het Fonds' of 'Fonds') omvat verschillende beleggingsfondsen die ASR Vermogensbeheer N.V. aanbiedt. Het Fonds is een zogenaamd paraplufonds dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Elke serie Participaties (hierna: 'Subfondsen') heeft een eigen beleggingsbeleid, specifieke naam en een specifiek risicoprofiel.

Het Fonds is een zogenaamd fonds voor gemene rekening en heeft, evenals de Subfondsen, geen rechtspersoonlijkheid. Dit betekent dat het Fonds en de Subfondsen geen afgescheiden vermogen hebben. Vanwege deze reden heeft het Fonds een onafhankelijke Bewaarder aangesteld (hierna 'Bewaarder') die juridische eigenaar is van de activa van het Fonds en Subfondsen. Als Bewaarder van het Fonds treedt op Stichting ASR Bewaarder. Tevens betekent de structuur van een fonds voor gemene rekening dat het Fonds weliswaar in verschillende Subfondsen ingedeeld kan zijn, maar dat er juridisch toch sprake is van één beleggingsfonds, waardoor een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen kan hebben voor de andere Subfondsen. Met name zal dit het geval zijn in het geval van liquidatie van een Subfonds waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere Subfondsen. Aangezien de financiering van beleggingen van ieder Subfonds vrijwel uitsluitend geschiedt met eigen vermogen, is dit in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

ASR Beleggingsmixfondsen zijn uitgezonderd van het opstellen van een prospectus, zoals bedoeld in de Wft. Het Informatiememorandum is dan ook geen prospectus in de zin van de Wft. Niettemin bevat dit Informatiememorandum waardevolle informatie voor potentiële Polishouders. Het dient ter verbetering van de informatievoorziening richting de consument en is gebaseerd op zelfregulering door de verzekeringsbranche, gestimuleerd door het Verbond van Verzekeraars. Omdat via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de voorwaarden van dat product en in het bijzonder de kosten daarvan te raadplegen. ASR Beleggingsmixfondsen kunnen alleen worden aangeboden met inachtneming van artikel 1:13a onder g Wft. Het Fonds staat derhalve niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en hoeft niet te voldoen aan de vereisten van de Wft en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen. ASR Beleggingsmixfondsen voldoen vrijwillig zoveel mogelijk aan de eisen die gelden voor onder toezicht staande beleggingsinstellingen.

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

- (I) een Informatiememorandum inclusief de bijlagen
- (II) een aanvullend Supplement per Subfonds (hierna: Supplement)

Het Informatiememorandum bevat algemene informatie en informatie die betrekking heeft op alle Subfondsen. In de Supplementen wordt specifieke informatie verstrekt over de Subfondsen die ieder een eigen

beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur, administratie en koersvorming kennen. De Supplementen bij het Informatiememorandum maken integraal onderdeel uit van het Informatiememorandum.

Potentiële participanten (hierna 'Participanten') in de Subfondsen worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook dit Informatiememorandum zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Informatiememorandum ten opzichte van de Supplementen, prevaleert de tekst van het Supplement.

De in dit Informatiememorandum opgenomen informatie kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere Participant dient rekening te houden met zijn of haar individuele omstandigheden alvorens tot een belegging in enig Subfonds over te gaan. Potentiële Participanten worden geadviseerd zich eerst te laten adviseren door een onafhankelijke financieel en/of belastingadviseur onder meer met betrekking tot de structuur van het Fonds en de met een belegging gepaard gaande risico's.

De afgifte en verspreiding van het Informatiememorandum, evenals het aanbieden dan wel verkopen van Participaties kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Informatiememorandum 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 Informatiememorandum dient niet ter aanbieding van Participaties aan enig persoon binnen enig rechtsgebied, waaronder een dergelijke aanbieding onrechtmatig is of volgens welke diegene die een dergelijk aanbod doet, daartoe niet bevoegd is of in strijd met de wet handelt.

Het Informatiememorandum vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten 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.

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 Informatiememorandum wordt verwezen, worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit Informatiememorandum. Met uitzondering van de Beheerder is niemand gerechtigd informatie te verstrekken of verklaringen te doen anders dan die welke in dit Informatiememorandum en de hierin vermelde documenten voorkomen. Een Participant die participeert op basis van stellingen of verklaringen die niet in dit Informatiememorandum voorkomen of niet consistent zijn met de informatie in dit Informatiememorandum, doet dit uitsluitend voor eigen rekening en risico. Ten aanzien van alle in het Informatiememorandum opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

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

Op dit Informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. De verstrekking van dit Informatiememorandum biedt geen garantie dat ook na de datum waarop dit Informatiememorandum is gedateerd de opgenomen informatie nog juist is. Het Informatiememorandum wordt geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat.

ALGEMENE INFORMATIE

Kantooradres Fonds

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Bewaarder

Stichting ASR Bewaarder
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Administrateur

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Accountant Fonds en Beheerder

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Juridisch adviseur

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

Datum van oprichting

6 september 2013

DEFINITIES

De definities van woorden in enkelvoud kunnen ook gelezen worden in meervoudsvorm

ASR Nederland

ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht

ASR Vermogensbeheer

ASR Vermogensbeheer N.V., gevestigd te Utrecht

Beheerder

De Beheerder van het Fonds, ASR Vermogensbeheer, gevestigd te Utrecht die overeenkomstig de Voorwaarden belast is met het beheer van het Fonds

Beursdag

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

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds, Stichting ASR Bewaarder, gevestigd te Utrecht die overeenkomstig de Voorwaarden belast is met de bewaring van het Fonds

Fonds

ASR Beleggingsmixfondsen, een paraplufonds voor gemene rekening, verdeeld in Subfondsen

Handelsdag

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

Intrinsieke waarde per Subfonds

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

Intrinsieke waarde per Participatie

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

Lopende Kosten Factor per Subfonds (LKF)

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

Participant

Houder van één of meerdere Participaties

Participantenregister

Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten

Participatie

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

Informatiememorandum

Het onderhavige Informatiememorandum, inclusief bijlagen

Subfonds

Een specifiek gedeelte van het Fonds waartoe houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn met onder meer een eigen beleggingsbeleid, risico's en kosten zoals omschreven in het Supplement

Supplement

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

Voorwaarden

De Voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds en het Informatiememorandum tezamen

Voorwaarden van beheer en bewaring

De voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, die de juridische basis vormen voor de civielrechtelijke structuur van een fonds voor gemene rekening

Website van het Fonds

www.asr.nl

Website van de Beheerder

www.asrvermogensbeheer.nl

Wet ib 2001

De Wet Inkomstenbelasting 2001

Wet Vpb

De Wet op de vennootschapsbelasting 1969

Wft

De Wet op het financieel toezicht

1. INLEIDING

ASR Beleggingsmixfondsen is een paraplufonds voor gemene rekening dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Elk Subfonds heeft een specifieke naam met elk een specifiek risicoprofiel, een eigen beleggingsbeleid, kostenstructuur, administratie en koersvorming. De structuur van een paraplufonds biedt voordelen met betrekking tot efficiënt beheer. Eventueel worden in de toekomst nieuwe Subfondsen toegevoegd. Het paraplufonds en de Subfondsen zijn opgericht voor onbepaalde tijd.

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

1. ASR Beleggingsmixfonds ABC
2. ASR Beleggingsmixfonds E
2. ASR Beleggingsmixfonds G

Daarnaast kunnen in de toekomst andere Subfondsen worden toegevoegd door middel van de uitgifte van een nieuwe serie Participaties. Als dit het geval is, zal een nieuw Supplement worden toegevoegd. Uitgebreide beschrijvingen van elk Subfonds zijn opgenomen als Supplement.

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

2. BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

De doelstelling van de ASR Beleggingsmixfondsen is het bieden van een goed gespreide fondsenportefeuille voor uiteenlopende risicoprofielen.

Beleggingen

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

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

Financiering van beleggingen

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de Intrinsieke waarde van een Subfonds te lenen. Dit kan bijvoorbeeld gebruikt worden als Participanten hun Participaties verkopen en de Beheerder de waarde van de Participaties uitkeert. De Beheerder kan zo nodig een gedeelte van het vermogen van elk Subfonds tot zekerheid verbinden van het terzake van die leningen verschuldigde. De financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Uitlenen van effecten

De ASR Beleggingsmixfondsen lenen geen effecten uit, de beleggingsfondsen waarin de Subfondsen beleggen mogelijkerwijs wel. Met verwijzing naar het Informatiememorandum en/of de voorwaarden van beheer en bewaring van deze onderliggende beleggingsfondsen, kunnen effecten worden uitgeleend onder de daar genoemde voorwaarden. De Beheerder van de ASR Beleggingsmixfondsen ziet er op toe dat door deze onderliggende beleggingsfondsen risico mitigerende maatregelen worden getroffen in de vorm van onderpand en dat het uitlenen van effecten tegen marktconforme voorwaarden plaatsvindt.

Transacties gelieerde partijen

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

Subfondsen

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

3. DIVIDENDBELEID

Het Fonds en de Subfondsen keren geen dividend uit. De door het Fonds ontvangen dividenden worden herbelegd binnen het Fonds.

4. RISICOPROFIEL

Het risico van de Subfondsen wordt beperkt doordat de activa van een Subfonds indirect worden gespreid over een groot aantal effecten. Aangezien elk Subfonds een eigen beleggingsbeleid voert, variëren de risico's per Subfonds.

De Subfondsen zijn gevoelig voor marktbewegingen in het algemeen (marktrisico), als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Daarnaast dienen Participanten zich bewust te zijn van de bijzondere risicofactoren die kunnen bestaan, zoals opgenomen in onderstaande niet uitputtende opsomming. Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties. Derden kunnen zich tot voldoening van verplichtingen van het Fonds aan hen, anders dan door verhaal op de activa van het Fonds, niet op de Participanten verhalen.

Rendementsrisico

Het rendement van de beleggingen staat over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment niet eerder vast dan op het verkoopmoment. Rendementen en doelstelling worden evenmin door het Fonds gegarandeerd. De Subfondsen zijn 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 of interest. Naast dit absolute rendementsrisico bestaat het risico dat de Subfondsen een slechter resultaat behalen 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. Daarnaast kan door de onderliggende beleggingsfondsen een ander rendement worden behaald dan de onderliggende benchmark. In bepaalde beleggingscategorieën zal door de Subfondsen een groter dan wel kleiner percentage worden belegd dan vertegenwoordigd in de benchmark.

Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

De Subfondsen beleggen in onderliggende beleggingsinstellingen. De Subfondsen zijn dan ook afhankelijk van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen.

De Subfondsen hebben in beginsel geen invloed op de wijzigingen van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen..

Politieke en economische risico's

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

Deflatierisico

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

Inflatierisico

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

Herbeleggingsrisico

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

Bewaarnemingsrisico

Als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder, de bewaarder(s) van de onderliggende beleggingsfondsen waarin de Subfondsen beleggen of subbewaarder ('custodian') bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa. Ter beperking van dit risico heeft de Bewaarder adequaat geachte controlemaatregelen getroffen.

Liquiditeitsrisico

In sommige effecten waarin onderliggende beleggingsfondsen beleggen, vindt weinig handel plaats. Dit kan er toe leiden dat verkoop van dergelijke effecten niet tijdig en tegen een redelijke koers kan geschieden. Gezien de spreiding en samenstelling van de beleggingsportefeuilles is het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht, gering. Door de spreiding en het grotendeels beleggen in liquide effecten wordt tevens gewaarborgd dat onderliggende beleggingsfondsen te allen tijde Participaties kunnen innemen. Dit geldt tevens voor de Subfondsen, behoudens ten tijde van een opschorting van de uitgifte en/of inkoop van Participaties (zie verder onder 'Opschortingsrisico').

Tegenpartijrisico

Een tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties met betrekking tot de effecten 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.

Valutarisico

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

Kredietrisico

Landen, lagere overheden, bedrijven, instellingen en tegenpartijen kunnen in gebreke blijven. De waarde van indirecte beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen (debiteuren).

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

Risico beleggen met geleend geld

Door de financieringsruimte van het Fonds te benutten kan het totale rendement op de beleggingen toenemen. Echter, beleggen met geleend geld brengt ook risico's met zich 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.

Fiscaal risico

Een belegging in aandelen, vastgoed of in vastrentende waarden 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 van een Subfonds en/of de Intrinsieke waarde per Subfonds negatief wordt beïnvloed. Wetten of interpretaties daarvan kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd waardoor mogelijk additionele belastingen verschuldigd worden.

Continuïteitsrisico

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

Opschortingsrisico

Eerder genoemde risicofactoren of bijzondere omstandigheden, zoals een opschorting van de berekening

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

Debiteuren risico

Dit is het risico dat een (nieuwe) participant van het Fonds niet of niet tijdig aan diens betalingsverplichtingen bij uitgifte van participaties jegens het Fond voldoet, alsgevolg waarvan de 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.

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.

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

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

ASR Beleggingsmixfondsen zijn op 6 september 2013 opgericht. Het Fonds is een in Nederland gevestigd besloten fonds voor gemene rekening met een open-end karakter. Het Fonds is een zogenaamd paraplufonds dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Het open-end karakter heeft betrekking op de mogelijkheid die het Fonds biedt elke Handelsdag middelen te storten en te onttrekken. De beslotenheid van een besloten fonds voor gemene rekening heeft betrekking op de fiscale transparantie van het fonds. Dit hangt samen met de mate waarin Participaties vrij verhandelbaar zijn. Aangezien Participaties in het Fonds slechts kunnen worden vervreemd aan het Fonds zelf kwalificeert het Fonds als besloten fonds voor gemene rekening voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en is als zodanig fiscaal transparant.

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 bewaard door een Bewaarder, die onafhankelijk is van de Beheerder. De Participanten in het Fonds zijn uitsluitend gerechtigd tot een evenredig deel van een Subfonds in de verhouding van het aantal Participaties, waarmee zij in het betreffende Subfonds deelnemen.

In de Voorwaarden van beheer en bewaring wordt de rechtsverhouding geregeld tussen de Beheerder, de Bewaarder en een Participant. De Voorwaarden van beheer en bewaring creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet anderszins een samenwerking tussen de Participanten. De Voorwaarden van beheer en bewaring maken onderdeel uit van het Informatiememorandum (bijlage I) en worden op de Website van de Beheerder gepubliceerd.

De Participaties worden vooralsnog niet aan enige effectenbeurs genoteerd.

Beheerder en Bewaarder

Het Fonds heeft een Beheerder en een Bewaarder. De onderlinge verhouding tussen Beheerder en Bewaarder is vastgelegd in de Voorwaarden van beheer en bewaring die integraal onderdeel uitmaken van dit Informatiememorandum (bijlage I).

De Beheerder van het Fonds is ASR Vermogensbeheer. Zij beschikt over een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft nieuw ('Beheerder beleggingsinstellingen'). De Beheerder beheert de ASR Beleggingsmixfondsen, de ASR Basisfondsen en de ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen.

Aangezien ASR Beleggingsmixfondsen alleen kunnen worden aangeboden met inachtneming van artikel 1:13a sub g Wft, staat het Fonds zelf niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

De Beheerder is opgericht op 8 juni 2007 en is een 100% dochter van ASR Nederland. De Beheerder is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237 te Utrecht. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De meest recente jaarrekening wordt op de Website van de Beheerder gepubliceerd.

De Beheerder is verantwoordelijk voor de implementatie van de beleggingsdoelstelling in overeenstemming met het beleggingsbeleid van de Subfondsen zoals omschreven in (de Supplementen van) het Informatiememorandum en de Voorwaarden van beheer en bewaring. De Beheerder is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beleggingsbeleid en beheer van het Fonds.

De Beheerder is tevens verantwoordelijk voor de financiële administratie van de beleggingsinstellingen

Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

- de heer J.Th.M. Julicher
- de heer M.R. Lavooi; en
- mevrouw W.M. Schouten

Bovenstaande personen zijn aan te merken als (dagelijks) beleidsbepalers van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:9 Wft. De heer Lavooi is tevens beleidsbepaler van het ASR Property Fund N.V. en ASR Fonds Sicav.

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

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

Tevens is mevrouw A. van Melick als lid Raad van Bestuur van ASR Nederland vanuit haar rol als portefeuillehouder aangemerkt als medebeleidsbepaler van de Beheerder en op die grond getoetst op betrouwbaarheid als bedoeld in artikel 4:9 Wft.

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

De statuten van de Beheerder zijn opgenomen in bijlage II van dit Informatiememorandum. De Bewaarder van het Fonds is Stichting ASR Bewaarder.

De Bewaarder is opgericht op 17 juni 1996 en is een stichting in concernverband van ASR Nederland. De Bewaarder is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van

Koophandel onder nummer 41135730. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De meest recente jaarrekening wordt op de Website van de Beheerder gepubliceerd.

De Bewaarder is juridisch eigenaar van (juridisch gerechtigd tot) alle activa die tot het Fonds behoren. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds worden aangegaan op naam van de Bewaarder.

De Bewaarder is belast met de bewaring van de vermogensbestanddelen die deel uitmaken van het Fonds.

De statuten van de Bewaarder zijn opgenomen in bijlage III van dit Informatiememorandum.

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

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

Vergadering van Participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. Het recht om vergaderingen van Participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen Participanten.

Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt op de Website van de Beheerder, aan het adres van iedere Participant of per e-mail indien een aan de Beheerder gelieerde partij ten behoeve van haar verzekeringnemers Participaties heeft verworven, en vermeldt de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is.

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

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

Billijke behandeling Participanten

De Beheerder zal bij het door haar te voeren beheer over het Fonds Participanten billijk behandelen. In dat kader zal de Beheerder te allen tijde handelen met inachtneming van de belangen van de Participanten en met een redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden (zulks ook in het geval van een belangenconflict, zie de paragraaf hierna). Participanten in de door de Beheerder beheerde

beleggingsinstellingen kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling verwerven. De Beheerder zal Participanten die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen. De gelijke behandeling van Participanten in het Fonds wordt verder gewaarborgd door de Voorwaarden, dit Prospectus, het juridisch en toezichtsrechtelijk kader waarbinnen het Fonds haar activiteiten uitoefent. De directie van de Beheerder zal toezien op de naleving van de regels die een gelijke en billijke behandeling van Participanten waarborgen.

Belangenconflicten

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

Risicostructuur Beheerder

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

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

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

de beleggingen in de fondsen, die door de Beheerder worden beheerd.

Wijziging van de Voorwaarden

De Beheerder en de Bewaarder kunnen de Voorwaarden van het Fonds wijzigen, mits zij hun voornemen hiertoe aan de Participanten hebben meegedeeld. Van een voornemen tot wijziging van de Voorwaarden zal mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant. Het voorstel wordt toegelicht op de Website van de Beheerder. Wijzigingen van de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden pas van kracht nadat een termijn van één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden. Indien wordt geparticipeerd door middel van een verzekeringsproduct kan verkoop van Participaties aan beperkingen onderhevig zijn (zie de voorwaarden van het desbetreffende verzekeringsproduct).

Opheffing

Een besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk. Van het besluit tot opheffing wordt overeenkomstig artikel 18 van de Voorwaarden van beheer en bewaring mededeling aan de Participanten gedaan. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds of het Subfonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan. De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het resultaat van het Fonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties. Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing

Securities Financing Transactions (EU 2015/2365)

Het fonds maakt geen gebruik van Securities Financing Transacties en Total Return Swaps, zoals bedoeld in (EU 2015/2365). Dit prospectus 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 in de Subfondsen uit aan de Participanten. De Participaties luiden op naam. De Participanten in een Subfonds zijn uitsluitend (economisch) gerechtigd tot een evenredig deel van het vermogen van het Subfonds in de verhouding van het aantal Participaties waarmee zij in het betreffende Subfonds deelnemen.

Door de Beheerder wordt, namens de Bewaarder, 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. Participaties kunnen uitsluitend worden ingekocht door het Fonds.

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met open end structuur. Dit betekent dat het Fonds in beginsel Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden, tegen de Intrinsieke waarde per Participatie van de Subfondsen ASR Beleggingsmixfonds E en ASR Beleggingsmixfonds G die op de eerstvolgende Beursdag ('T+1') na iedere Handelsdag ('T') wordt berekend. De uitgifte en inkoop van Participaties van de genoemde Subfondsen (afwikkeling) vindt plaats op de tweede dag volgend op de Handelsdag (T+2) tegen de berekende Intrinsieke waarde per Participatie. Meer informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 7 ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

Voor het ASR Beleggingsmixfonds ABC geldt dat de Intrinsieke waarde per Participatie op de tweede Beursdag ('T+2') na iedere Handelsdag ('T') wordt berekend. De uitgifte en inkoop van Participaties van het ASR Beleggingsfonds ABC (afwikkeling) vindt plaats op de derde Beursdag volgend op de Handelsdag (T+3) tegen de Intrinsieke waarde per Participatie.

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

De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot uitgifte dan wel inkoop van Participaties te weigeren. Alle tot 12.00 uur op een Handelsdag ('T') ingeleide orders worden, na acceptatie namens de Beheerder, uitgevoerd tegen de voor het Subfonds berekende Intrinsieke waarde per participatie. De Intrinsieke waarde wordt de daaropvolgende Beursdag ('T+1') door de Beheerder vastgesteld voor de ASR Beleggingsmixfondsen E & G en is gebaseerd op de laatst bekende (slot)koersen van de onderliggende beleggingen. Voor het ASR Beleggingsmixfonds ABC wordt de intrinsieke waarde berekend op de tweede Beursdag na de Handelsdag ('T+2') en is gebaseerd op de slotkoersen van 'T'.

Orders die na 12.00 uur op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingelegd, gelden als ingelegd op de eerstvolgende Handelsdag.

Ingeval van een opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde per Participatie (zie Hoofdstuk 7: 'WAARDERING EN RESULTAATBEPALING') zal de uitgifte en inkoop van Participaties eveneens worden opgeschort. Van een opschorting zal mededeling worden gedaan in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant.

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

7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

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

Op de Beursdag (T+1) die volgt op een Handelsdag (T) wordt de Intrinsieke waarde per Participatie vastgesteld voor de Subfondsen ASR Beleggingsmixfonds E en ASR Beleggingsmixfonds G. Voor het Subfonds ASR Beleggingsmixfonds ABC geldt dat de Intrinsieke waarde per Participatie op de tweede Beursdag (T+2) wordt vastgesteld.

Ter verkrijging van de Intrinsieke waarde per Participatie wordt de som van de waarde van de tot het Subfonds behorende activa verminderd met de tot het Subfonds behorende verplichtingen, uitgedrukt in euro's, gedeeld door het op het moment van vaststelling uitstaand aantal Participaties van het Subfonds. In deze vaststelling zullen in ieder geval worden begrepen opgelopen maar niet uitgekeerde renten, vastgestelde maar nog niet ontvangen dividenden, gemaakte maar nog niet betaalde kosten en alle overige kosten die naar het oordeel van de Beheerder voor rekening van het Subfonds komen.

Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende waarde. Aandelen of participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare (intrinsieke) waarde voor de ASR Beleggingsmixfondsen E & G. Voor ASR Beleggingsmixfonds ABC worden de deze gewaardeerd tegen de slotkoersen van 'T'. Andere financiële beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle activa en passiva worden gewaardeerd in euro's. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Indien door buitengewone omstandigheden bovenstaande waarderingsgrondslagen onmogelijk of ongeschikt blijken, heeft de Beheerder het recht om tijdelijk van de waarderingsgrondslagen af te wijken wanneer dit in het belang is van de Participanten.

Opschorting berekening Intrinsieke waarde

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

Onder bijzondere omstandigheden kunnen onderstaande situaties worden verstaan:

- Indien beurzen waarop onderliggende instrumenten worden verhandeld gesloten zijn;
- Indien de berekening van de (intrinsieke) waarde van onderliggende beleggingsfondsen is opgeschort dan wel is onderworpen aan belangrijke beperkingen en deze opschorting of beperking een wezenlijke impact heeft op de Intrinsieke waarde van het betreffende Mixfonds dat daarin doorbelegt en er naar het oordeel van de Beheerder er geen andere redelijke manier bestaat om de betrokken waarde te bepalen;
- Als politieke, economische, militaire, monetaire of sociale ontwikkelingen of enig geval van overmacht dat zich buiten de verantwoordelijkheid of de wil van de Beheerder voordoet, het onmogelijk maakt

een belangrijk deel van de beleggingen te waarderen of hierover op een redelijk en normale wijze te beschikken, zonder de belangen van de Participanten ernstig te schaden;

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

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

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

8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Kostenstructuur

Het Fonds kent een beheervergoeding en een servicevergoeding. De Subfondsen beleggen voornamelijk in andere beleggingsfondsen. Beleggingsfondsen waarin wordt belegd brengen mogelijk beheer- en servicevergoeding in rekening. Vanwege het streven naar een gemaximeerde totale kostenratio (zie hieronder onder 'Lopende Kosten Factor') zullen de kosten die het in de supplementen vermelde percentage overstijgen, door de Beheerder worden gecompenseerd. Eventuele ontvangen retourprovisie komt ten gunste van de Subfondsen.

Oprichtingskosten

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

Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties

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

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

Beheervergoeding

Op het niveau van de ASR Beleggingsmixfondsen wordt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening gebracht. De beheervergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de activa per Subfonds. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de Intrinsieke waarde per Subfonds verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De hoogte van de beheervergoeding per Fonds wordt in het Supplement vermeld.

Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt een jaarlijkse servicevergoeding die ten laste van het resultaat van het Fonds wordt gebracht. De servicevergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de activa per Subfonds. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de Intrinsieke waarde per Subfonds verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding. De hoogte van de servicevergoeding per Fonds wordt in het Supplement vermeld.

Deze vaste servicevergoeding dient ter dekking van alle overige kosten zoals de vergoedingen voor accountants, juridische en fiscale adviseurs, de kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van Informatiememorandum, jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds, de eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met het berekenen en publiceren van de Intrinsieke waarden, de kosten in verband met het bijhouden van

het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie, de kosten voor vergaderingen van Participanten en de kosten van de Bewaarder.

Overige kosten

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

Lopende Kosten Factor (voormalige total expense ratio)

Naast de beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. De Lopende Kosten Factor wordt berekend door alle betreffende kosten te delen (exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten) door het gemiddelde fondsvermogen van de Subfondsen en zal worden gepubliceerd in het jaarverslag. De hoogte van de Lopende Kosten Factor per Subfonds wordt in het Supplement vermeld. De Lopende Kosten Factor is inclusief de Lopende Kosten Factor van onderliggende beleggingsinstellingen en waar bij bepaling van de Lopende Kosten Factor de exploitatiekosten van direct vastgoed van onderliggende beleggingsinstellingen buiten beschouwing worden gelaten.

De Beheerder stelt nadrukkelijk dat zij niet verplicht is om tot compensatie over te gaan voor de exploitatiekosten van direct vastgoed die onderdeel zijn van de totale kostenratio ('Lopende Kosten Factor'). De meest recente Lopende Kosten Factor is opgenomen in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

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

9. FISCALE INFORMATIE

Hierna volgt een overzicht van een aantal belangrijke Nederlandse fiscale aspecten van het Fonds. Het is een overzicht op hoofdlijnen, niet alle details zijn weergegeven. Iedere potentiële Participant wordt aangeraden om advies in te winnen bij een fiscaal adviseur met betrekking tot zijn of haar specifieke fiscale positie in het geval van een Participatie in het Fonds. Indien via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegd wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de fiscale aspecten van dat product te raadplegen.

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. Ook behoeft het Fonds over eventuele uitkeringen geen dividendbelasting in te houden. 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, vastgoed 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 zich zelf hiervoor in aanmerking komt. Of vermindering van buitenlandse bronheffing kan worden verkregen is (mede) afhankelijk van de kwalificatie van het Fonds in het betreffende land. In sommige door Nederland gesloten verdragen ter voorkoming van dubbele belastingheffing is het mogelijk gemaakt dat de Beheerder namens de Participanten een verzoek tot vermindering van buitenlandse bronheffing doet.

Afhankelijk van het type belegging van het Fonds, wordt gekeken of er behoefte bestaat aan verdragstoepassing om eventuele buitenlandse bronheffing te reduceren en, zo ja, of en hoe toegang kan worden verkregen tot een belastingverdrag.

Fiscale aspecten voor 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.

Indien via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de fiscale aspecten van dat product te raadplegen.

Dividendbelasting

Op dividendopbrengsten die door het Fonds zijn ontvangen kan dividendbelasting worden ingehouden. De fiscale transparantie van het Fonds heeft tot gevolg dat ingehouden dividendbelasting niet voor terugvordering of verrekening door het Fonds in aanmerking komt. Het Fonds kan geen beroep doen op belastingverdragen die Nederland heeft afgesloten. In beginsel kan een Participant, afhankelijk van de individuele situatie en onder bepaalde voorwaarden, mogelijk aanspraak maken op toepassing van een belastingverdrag c.q. verrekening van de dividendbelasting die ten laste van het Fonds is ingehouden.

Automatische Uitwisseling van informatie

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. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar van het Fonds zal een verlengd boekjaar zijn. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en overige gegevens. Omdat het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen, zal in de financiële verantwoording van het Fonds inzicht worden gegeven in de verslaggeving van die onderliggende beleggingsinstellingen.

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door een registeraccountant.

Het jaarverslag van het Fonds wordt op de Website van de Beheerder gepubliceerd en is tevens kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

Overige informatievoorziening

Periodieke publicaties

Maandelijks worden rapportages gepubliceerd op de Website van de Beheerder. Aan Participanten wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift verstrekt van de maandelijksse rapportage per Subfonds met toelichting van de totale waarde van de beleggingen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, 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 Wft nieuw, de statuten van de Beheerder en de statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder. Een kopie van de vergunning en van de statuten is kosteloos verkrijgbaar. Op verzoek worden, ten hoogste tegen de kostprijs, de gegevens omtrent de Beheerder, de Bewaarder en het Fonds die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekt.

Actuele informatie over de ASR Beleggingsmixfondsen, het Informatiememorandum en het jaarverslag, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Klachten

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

ASR Vermogensbeheer N.V.
Afdeling Fondsmanagement
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD. Wanneer het oordeel van de Beheerder voor u niet bevredigend is, kunt u zich wenden tot het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, Postbus

93257, 2509 AG Den Haag of kijk voor meer informatie op www.kifid.nl. De klager die niet in aanmerking komt voor bemiddeling van het KiFID, die er geen gebruik van wil maken, of die vindt dat de behandeling of uitkomst hiervan niet bevredigend voor hem is, kan het geschil voorleggen aan de bevoegde rechter (zie ook de paragraaf "Belangrijke Informatie" aan het begin van dit Informatiememorandum en de Voorwaarden).

11. VERKLARING BEHEERDER EN BEWAARDER

Verklaring Beheerder

De in dit Informatiememorandum opgenomen gegevens zijn, voor zover deze hem redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, volgens de Beheerder in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit Informatiememorandum zou wijzigen.

Verklaring Bewaarder

De Bewaarder is tegenover het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor de door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen, ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of gedeeltelijk aan een derde heeft toevertrouwd.

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

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de mededelingen in het Informatiememorandum.

Utrecht, 18 juni 2021

SUPPLEMENTEN

ASR Beleggingsmixfonds ABC

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatiememorandum van ASR Beleggingsmixfondsen

ASR Beleggingsmixfonds ABC beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die, hoofdzakelijk door participaties in andere beleggingsinstellingen, bestaat uit een combinatie van aandelen, vastrentende waarden en vastgoed.

1. Doelstelling

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

33¼ % Aandelen		33¼ % Vastrentende waarden		33¼ Vastgoed Europa
Europa (50%)	Wereldwijd ex Europa (50%)	Euro Staatsobligaties (50%)	Euro Bedrijfsobligaties (50%)	
(50%) MSCI Europe Index	(40%) MSCI USA (10%) MSCI Pacific ex Japan	(50%) Samengestelde benchmark van Bank of America ('BoFA') Merrill Lynch, bestaande uit 85% AAA-A Euro Government Index en 15% Euro Government Index	(50%) iBoxx EUR Corporate Index	- 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped Net Total Return EUR - 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped Net Total Return EUR

2. Beleggingsbeleid

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

ASR BELEGGINGSMIXFONDEN ABC	Neutraal	Minimum	Maximum
Aandelen	33,¼ %	23,¼ %	43,¼ %
Vastgoed	33,¼ %	23,¼ %	43,¼ %
Vastrentende waarden	33,¼ %	23,¼ %	43,¼ %
Liquide middelen	0,0%	-5,0%	5,0%

Jaarlijks bereiken veel polissen die beleggen in dit fonds op 31 december hun einddatum. Dat betekent dat er veel beleggingen in het fonds rond één moment moeten worden verkocht. Graag beschermt de Beheerder de belangen van zowel de blijvende als de vertrekkende beleggers. Daarom heeft de Beheerder het recht om jaarlijks van 15 november tot en met 15 januari de belegde waarde van de polissen die op 31 december de einddatum bereiken, geheel of gedeeltelijk in liquide middelen aan te houden. Dit in aanvulling op de bovenstaande tabel.

Er wordt voornamelijk belegd in beleggingsinstellingen die gedemoneerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in beleggingsinstellingen die niet zijn gedemoneerd in euro c.q. effecten die luiden in een andere valuta dan de euro.

ASR Beleggingsmixfonds ABC zal geen dividend uitkeren.

3. Profiel van de belegger

ASR Beleggingsmixfonds ABC biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen en vervolgens de spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van ASR Beleggingsmixfonds ABC te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals omschreven in hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatiememorandum.

4. Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

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

5. Beheervergoeding

ASR Beleggingsmixfonds ABC brengt een vaste beheervergoeding in rekening van 0,35% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

6. Servicevergoeding

ASR Beleggingsmixfonds ABC brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,15% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

7. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van ASR Beleggingsmixfonds gebracht.

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

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

Er wordt gestreefd naar een LKF van maximaal 0,50% op jaarbasis (inclusief de Lopende Kosten Factor van onderliggende beleggingsinstellingen en waar bij bepaling van de Lopende Kosten Factor de exploitatiekosten van direct vastgoed van onderliggende beleggingsinstellingen buiten beschouwing worden gelaten). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag en de fondsinformatie zoals gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

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

Aandelen Verenigde Staten – ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds (ISIN: NL0015000A12)

De doelstelling van het **ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds** is een belegging te bieden in een goed gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote Amerikaanse ondernemingen, die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in de Verenigde Staten en/of Canada. De strategie richt zich op een lange termijn aanpak welke wordt omschreven als 'verantwoord Index plus'. De benchmark is de MSCI USA (Net Total Return, hier inclusief netto dividendresultaat) index. De aanpak rust op drie pijlers. Het eerste uitgangspunt is een goede spreiding binnen de portefeuille over de verschillende sectoren en individuele aandelen. Hiertoe wordt voor circa 75% van het fonds passief belegd in bovengenoemde index. Het tweede uitgangspunt is dat met de resterende circa 25% van het belegd vermogen, 30 tot 50 aandelen van hoge kwaliteitsondernemingen worden geselecteerd. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid, en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG risico's en kansen. Het derde uitgangspunt is dan ook dat het ESG profiel van de portefeuille beter is dan dat van de benchmark index. Dat wordt enerzijds gerealiseerd door bovengenoemde selectie van hoge kwaliteitsondernemingen en anderzijds door het uitsluiten van ondernemingen waarvan de activiteiten als maatschappelijk onverantwoord worden beoordeeld. De portefeuille wordt gekenmerkt door een hoger verwacht rendement en een lager risicoprofiel in vergelijking met de benchmark. Kortom het fonds wordt op een geheel maatschappelijk verantwoorde manier samengesteld conform het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland. Het fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("Transparantieoverordening"). Het fonds wordt beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V.

Aandelen Azië – BNP Paribas Easy MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons (ISIN: LU1291105895)

Het BNP Paribas Easy MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons streeft ernaar het rendement van de MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons (NTR) Index (de "Index") na te bootsen (met een maximale tracking error* van 1%) door te beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de Index en hierbij de wegingen van de Index te respecteren (volledige replicatie) of door te beleggen in schuldbewijzen en contanten (synthetische replicatie). In geval van beleggingen in schuldbewijzen of contanten wordt het rendement geruild tegen dat van de Index, waardoor een tegenpartijrisico ontstaat. De benchmark is de MSCI Pacific ex-Japan ex Controversial Weapons (NTR) index in EUR van MSCI. De samenstelling van de index wordt ieder kwartaal herzien, aan het eind van februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. De onderliggende componenten van de index zijn aandelen uitgegeven in de regio Azië & Oceanië uitgezonderd Japan. Deze index is gebaseerd op het netto totaalrendement (Net Total Return). Het fonds wordt beheerd door BNP Paribas Asset Management Luxemburg, een onderdeel van BNP Paribas Groep.

Aandelen Europa – ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds (ISIN: NL0012294151)

Het beleid van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is erop gericht om op langere termijn een hoger totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf). De benchmark van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is de MSCI Europe (Net Total Return, hier inclusief netto dividendresultaat) index. De MSCI Europe index (EUR) is de belangrijkste graadmeter van de aandelenbeurzen in Europa. In deze Index zijn de aandelen van circa 450 grote ('large cap') en middelgrote ('mid cap') beursgenoteerde ondernemingen uit ontwikkelde landen van Europa opgenomen.

De doelstelling van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is een belegging te bieden in een goed gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote Europese ondernemingen, die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen binnen Europa. De strategie richt zich op een lange termijn aanpak welke wordt omschreven als 'verantwoord Index plus'.

De aanpak rust op drie pijlers. Het eerste uitgangspunt is een goede spreiding binnen de portefeuille over de verschillende landen, sectoren en individuele aandelen. Hiertoe wordt voor 75% van het fonds passief belegd in bovengenoemde index.

Het tweede uitgangspunt is dat de resterende circa 25% van het belegd vermogen, 20 tot 30 aandelen van hoge kwaliteitsondernemingen worden geselecteerd. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid, en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG risico's en kansen.

Het derde uitgangspunt is dan ook dat het ESG profiel van de portefeuille beter is dan dat van de benchmark index. Dat wordt enerzijds gerealiseerd door bovengenoemde selectie van hoge kwaliteitsondernemingen en anderzijds door het uitsluiten van ondernemingen waarvan de activiteiten als maatschappelijk onverantwoord worden beoordeeld. De portefeuille wordt gekenmerkt door een hoger verwacht rendement en een lager risicoprofiel in vergelijking met de benchmark. Kortom het fonds wordt op een geheel maatschappelijk verantwoorde manier samengesteld conform het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland. Het fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("Transparantieverordening"). Het fonds wordt beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V.

Staatsobligaties – ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (ISIN: NL0012294193)

Het beleid van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds is erop gericht om over een drie-jaars periode een doelrendement te behalen dat per jaar minimaal gelijk is aan het rendement van de vastgestelde representatieve vergelijkingsmaatstaf ("benchmark") binnen de vastgestelde restricties, na aftrek van alle op het Fonds van toepassing zijnde kosten. De benchmark van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds is een samengestelde benchmark van Bank of America ("BofA") Merrill Lynch bestaande uit 85% AAA-A Euro Government Index en 15% BBB Euro Government Index. De BofA Merrill Lynch benchmark bestaat uit in Euro gedenomineerde "investment grade" obligaties. Dit houdt in dat het relatief grote, liquide leningen betreft met een relatief hoge kredietwaardigheid. De BofA Merrill Lynch is een veel gehanteerde graadmeter voor portefeuilles met in euro gedenomineerde "investment grade" obligaties.

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in staatsobligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen zoals staatsgerelateerde obligaties, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel "investment grade" genoemd, uitsluitend gedenomineerd in euro.

Onder staatsobligaties vallen ook inflatieleningen en zogeheten "strips" (obligaties zonder rentecoupons). Onder staatsgerelateerde obligaties vallen agencies, staatsgegarandeerde obligaties, supranationale obligaties, lokale overheden en staatsleningen uitgegeven in euro in plaats van de lokale valuta (bijvoorbeeld een lening van Polen in Euro's). De onderlinge verdeling zal altijd worden gemonitord ten opzichte van de verdeling van de samengestelde benchmark met inachtneming van de toegestane afwijkingen die tot uitdrukking komen in het Prospectus van het fonds beschreven restricties. Het fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals

bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("Transparantieverordening"). Het fonds wordt beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V.

Bedrijfsobligaties – ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (ISIN: NL0012294110)

Het beleid van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Fondsen Euro Bedrijfsobligatie Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijksmaatstaf). De benchmark van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds is iBoxx EUR Corporates Index. De iBoxx EUR Corporates Index bestaat uit in Euro gedenomineerde "investment grade" obligaties. Dit houdt in dat het relatief grote, liquide leningen betreft met een relatief hoge kredietwaardigheid. De iBoxx EUR Corporates Index is een veel gehanteerde graadmeter voor portefeuilles met in euro gedenomineerde "investment grade" obligaties.

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel "investment grade" genoemd. De instrumenten zijn uitgegeven door ondernemingen in de Eurozone of daarbuiten mits deze bedrijfsobligaties zijn uitgegeven in Euro valuta. (bijvoorbeeld wanneer een lening van een Poolse onderneming in Euro's is uitgegeven). De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben. Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement. Het fonds is gekwalificeerd als een product die ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van Artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019. Het fonds wordt beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V.

Vastgoed – ASR Property Fund FGR (ISIN: NL00150004K6)

Het ASR Property Fund FGR heeft als beleid het renderend beleggen van vermogen in beursgenoteerd vastgoed. Dit betekent dat de portefeuille van het Fonds bestaat uit beursgenoteerde vastgoedaandelen, inclusief alles wat hiermee verband houdt in de ruimste zin van het woord. Het Fonds richt zich op liquiditeit en voldoende spreiding binnen de portefeuille, waarbij het belang van de Participanten centraal staat (totaalrendement). Het Fonds zal de jaarlijkse ontvangen dividenden herbeleggen in Beursgenoteerde Vastgoedaandelen.

Binnen de beursgenoteerde sectie van de portefeuille wordt belegd in de meest liquide beursgenoteerde vastgoedondernemingen die zijn gevestigd in Europa. Hierbij wordt een maximale allocatie van 25% naar Britse Beursgenoteerde Vastgoedaandelen toegestaan. De basis van de strategie van de vastgoedaandelen is dat de selectie van specifieke vastgoedbedrijven de voorkeur geniet boven een keuze in een vastgoedsector, land of regio.

De Beheerder maakt een risico- en rendementsanalyse op basis van de strategie van het Fonds en de samenstelling van de vastgoedaandelenindices. Op basis van de gekozen index baseert de Asset Manager diens keuzes op de

financiële situatie en de kwaliteit van het management van een vastgoedonderneming. Met deze analyse kan de Asset Manager, in diens opinie, de meest aantrekkelijke vastgoedaandelen selecteren voor het Fonds.

De strategie van de Beursgenoteerde Vastgoedaandelen wordt vergeleken met een combinatie van de volgende indices:

- 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped NTR EUR;
- 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped NTR EUR.

ASR Beleggingsmixfonds E

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatiememorandum van ASR Beleggingsmixfondsen

ASR Beleggingsmixfonds E beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die, hoofdzakelijk door participaties in andere beleggingsinstellingen, bestaat uit een combinatie van aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, vastgoed en geldmarktinstrumenten.

1. Doelstelling

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

Aandelen wereld		Euro Vastrentende waarden		Vastgoed Europa
Eurozone	Wereldwijd	Staatsobligaties	Bedrijfsobligaties	
EURO STOXX50	MSCI World	ML EMU AAA Direct Government Index	ML EMU Largecap non-sovereign Index	- (65%) 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped Net Total Return EUR en 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped Net Total Return EUR - (35%) FTSE EPRA NAREIT Europe (25% UK Capped) 8/32 (NR) (LUX Tax Rate)

2. Beleggingsbeleid

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

ASR BELEGGINGSMIXFONDS E	Neutraal	Minimum	Maximum
Liquide middelen	0,0%	-5,0%	5,0%
Aandelen wereld	30,0%	20,0%	40,0%
Euro Vastrentende waarden	65,0%	55,0%	75,0%
Vastgoed Europa	5,0%	0,0%	15,0%

Er wordt uitsluitend belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. ASR Beleggingsmixfonds E kan beleggen in instrumenten die zijn gedenomineerd in euro, Amerikaanse dollar of Japanse yen.

ASR Beleggingsmixfonds E zal geen dividend uitkeren.

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

Aandelen Verenigde Staten – ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds (ISIN: NL0015000A12)

De doelstelling van het **ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds** is een belegging te bieden in een goed gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote Amerikaanse ondernemingen, die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in de Verenigde Staten en/of Canada. De strategie richt zich op een lange termijn aanpak welke wordt omschreven als 'verantwoord Index plus'. De benchmark is de MSCI USA (Net Total Return, hier inclusief netto dividendresultaat) index. De aanpak rust op drie pijlers. Het eerste uitgangspunt is een goede spreiding binnen de portefeuille over de verschillende sectoren en individuele aandelen. Hiertoe wordt voor circa 75% van het fonds passief belegd in bovengenoemde index. Het tweede uitgangspunt is dat met de resterende circa 25% van het belegd vermogen, 30 tot 50 aandelen van hoge kwaliteitsondernemingen worden geselecteerd. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid, en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG risico's en kansen. Het derde uitgangspunt is dan ook dat het ESG profiel van de portefeuille beter is dan dat van de benchmark index. Dat wordt enerzijds gerealiseerd door bovengenoemde selectie van hoge kwaliteitsondernemingen en anderzijds door het uitsluiten van ondernemingen waarvan de activiteiten als maatschappelijk onverantwoord worden beoordeeld. De portefeuille wordt gekenmerkt door een hoger verwacht rendement en een lager risicoprofiel in vergelijking met de benchmark. Kortom het fonds wordt op een geheel maatschappelijk verantwoorde manier samengesteld conform het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland. Het fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("Transparantieverordening").

Aandelen Azië – BNP Paribas Asia ex-Japan Equity en BNP Paribas Japan Equity

Het BNP Paribas Asia ex-Japan Equity belegt zijn vermogen in aandelen van bedrijven met een hoofdzetel in Azië (exclusief Japan) of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen. Kenmerken voor de beleggingen in het BNP Paribas Asia ex-Japan Equity zijn een bestendige financiële structuur en een potentiële winstgroei. Het BNP Paribas Asia ex-Japan Equity wordt actief beheerd en kan ook beleggen in effecten welke niet deel uitmaken van de index/benchmark. Er kan op dagbasis worden toe- en uitgetreden in het BNP Paribas Asia ex-Japan Equity.

BNP Paribas Japan Equity belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in Japan of die er een aanzienlijk deel van hun activiteiten verrichten, alsook in derivaten op dit type activa.

Het overblijvende deel, dus maximaal een derde van het vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, derivaten of contanten, evenals, binnen een limiet van 15% van het vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook en, binnen een limiet van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Aandelen Europa – ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds (C-klasse)

Het beleid van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is erop gericht om op langere termijn een hoger totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf). De benchmark van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is de MSCI Europe (Net Total Return, hier inclusief netto dividendresultaat) index. De MSCI Europe index (EUR) is de belangrijkste graadmeter van de aandelenbeurzen in Europa. In deze Index zijn de aandelen van circa 450 grote ('large cap') en middelgrote ('mid cap') beursgenoteerde ondernemingen uit ontwikkelde landen van Europa opgenomen.

De doelstelling van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is een belegging te bieden in een goed gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote Europese ondernemingen, die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen binnen Europa. De strategie richt zich op een lange termijn aanpak welke wordt omschreven als 'verantwoord Index plus'.

De aanpak rust op drie pijlers. Het eerste uitgangspunt is een goede spreiding binnen de portefeuille over de verschillende landen, sectoren en individuele aandelen. Hiertoe wordt voor 75% van het fonds passief belegd in bovengenoemde index.

Het tweede uitgangspunt is dat de resterende circa 25% van het belegd vermogen, 20 tot 30 aandelen van hoge kwaliteitsondernemingen worden geselecteerd. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid, en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG risico's en kansen.

Het derde uitgangspunt is dan ook dat het ESG profiel van de portefeuille beter is dan dat van de benchmark index. Dat wordt enerzijds gerealiseerd door bovengenoemde selectie van hoge kwaliteitsondernemingen en anderzijds door het uitsluiten van ondernemingen waarvan de activiteiten als maatschappelijk onverantwoord worden beoordeeld. De portefeuille wordt gekenmerkt door een hoger verwacht rendement en een lager risicoprofiel in vergelijking met de benchmark. Kortom het fonds wordt op een geheel maatschappelijk verantwoorde manier samengesteld conform het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland. Het fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("Transparantieverordening").

Aandelen Eurozone – ASR Euro Aandelen Basisfonds

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds belegt nagenoeg uitsluitend in aandelen van grote ondernemingen die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Als gevolg van in- en uittrekkende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan 5% van het vermogen van het ASR Euro Aandelen Basisfonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen. Het streven blijft om ook in uitzonderlijke marktomstandigheden niet meer dan 5% van het fondsvermogen te lenen.

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valuta- termijntransacties, opties, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Aandelen Basisfonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het ASR Euro Aandelen Basisfonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming. Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden. Op basis van macro-economische inschattingen en thematische insteek wordt de sectorverdeling bepaald. Binnen de verschillende sectoren worden aandelen geselecteerd waarvan, op basis van financieel economische analyse, de beste prestaties worden

verwacht. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen.

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

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds zal geen dividend uitkeren.

Staatsobligaties – ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds

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

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

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

Het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds zal geen dividend uitkeren.

Bedrijfsobligaties – ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben. Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding en soort obligatie over de sectoren bepaald. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra

rendement. Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

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

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds zal geen dividend uitkeren.

Vastgoed – ASR Property Fund FGR en BNP Paribas Europe Real Estate Securities

Het ASR Property Fund FGR heeft als beleid het renderend beleggen van vermogen in beursgenoteerd vastgoed. Dit betekent dat de portefeuille van het Fonds bestaat uit beursgenoteerde vastgoedaandelen, inclusief alles wat hiermee verband houdt in de ruimste zin van het woord. Het Fonds richt zich op liquiditeit en voldoende spreiding binnen de portefeuille, waarbij het belang van de Participanten centraal staat (totaalrendement). Het Fonds zal de jaarlijkse ontvangen dividenden herbeleggen in Beursgenoteerde Vastgoedaandelen.

Binnen de beursgenoteerde sectie van de portefeuille wordt belegd in de meest liquide beursgenoteerde vastgoedondernemingen die zijn gevestigd in Europa. Hierbij wordt een maximale allocatie van 25% naar Britse Beursgenoteerde Vastgoedaandelen toegestaan. De basis van de strategie van de vastgoedaandelen is dat de selectie van specifieke vastgoedbedrijven de voorkeur geniet boven een keuze in een vastgoedsector, land of regio.

De Beheerder maakt een risico- en rendementsanalyse op basis van de strategie van het Fonds en de samenstelling van de vastgoedaandelenindices. Op basis van de gekozen index baseert de Asset Manager diens keuzes op de financiële situatie en de kwaliteit van het management van een vastgoedonderneming. Met deze analyse kan de Asset Manager, in diens opinie, de meest aantrekkelijke vastgoedaandelen selecteren voor het Fonds.

De strategie van de Beursgenoteerde Vastgoedaandelen wordt vergeleken met een combinatie van de volgende indices:

- 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped NTR EUR;
- 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped NTR EUR.

BNP Paribas Europe Real Estate Securities belegt minimaal 2/3e van zijn vermogen in effecten of aandelen en verwante effecten van vastgoedbedrijven of bedrijven die gespecialiseerd zijn in de vastgoedsector (vastgoedcertificaten, SICAFI's, closed-end REIT's enz.), in financiële derivaten op dit type activa en in alle andere financiële instrumenten die vastgoed vertegenwoordigen. De emittenten hebben hun hoofdzetel in Europa of oefenen daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uit.

Het saldo, dus tot 1/3e van zijn vermogen, kan belegd worden in andere effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 5% van zijn vermogen, in andere ICBE's of ICB's.

Minimaal 75% van het vermogen is permanent belegd in aandelen van bedrijven met hoofdzetel in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met uitzondering van landen die geen of onvoldoende medewerking verlenen aan de strijd tegen fiscale fraude en ontduiking. Het compartiment is geen directe eigenaar van gebouwen.

3. Profiel van de belegger

ASR Beleggingsmixfonds E biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen en vervolgens de spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van ASR Beleggingsmixfonds E te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals omschreven in hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatiememorandum.

4. Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

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

5. Beheervergoeding

ASR Beleggingsmixfonds E brengt een vaste beheervergoeding in rekening van 0,25% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

6. Servicevergoeding

ASR Beleggingsmixfonds E brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,10% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

7. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van ASR Beleggingsmixfonds E gebracht.

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

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

Er wordt gestreefd naar een LKF van maximaal 0,35% op jaarbasis (inclusief de Lopende Kosten Factor van onderliggende beleggingsinstellingen en waar bij bepaling van de Lopende Kosten Factor de exploitatiekosten van direct vastgoed van onderliggende beleggingsinstellingen buiten beschouwing worden gelaten). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag en de fondsinformatie zoals gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

ASR Beleggingsmixfonds G

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatiememorandum van ASR Beleggingsmixfondsen

ASR Beleggingsmixfonds G beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die, hoofdzakelijk door participaties in andere beleggingsinstellingen, bestaat uit een combinatie van aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, vastgoed en geldmarktinstrumenten.

1. Doelstelling

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

Aandelen wereld		Euro Vastrentende waarden		Vastgoed Europa
Eurozone	Wereldwijd	Staatsobligaties	Bedrijfsobligaties	
EURO STOXX50	MSCI World	ML EMU AAA Direct Government Index	ML EMU Largecap non-sovereign Index	- (65%) 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped Net Total Return EUR en 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped Net Total Return EUR - (35%) FTSE EPRA NAREIT Europe (25% UK Capped) 8/32 (NR) (LUX Tax Rate)

2. Beleggingsbeleid

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

ASR BELEGGINGSMIXFONDS G	Neutraal	Minimum	Maximum
Liquide middelen	0,0%	-5,0%	5,0%
Aandelen wereld	55,0%	45,0%	65,0%
Euro Vastrentende waarden	35,0%	25,0%	45,0%
Vastgoed Europa	10,0%	0,0%	20,0%

Er wordt uitsluitend belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. ASR Beleggingsmixfonds G kan beleggen in instrumenten die zijn gedenomineerd in euro, Amerikaanse dollar of Japanse yen.

ASR Beleggingsmixfonds G zal geen dividend uitkeren.

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

Aandelen Verenigde Staten – ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds (ISIN: NL0015000A12)

De doelstelling van het **ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds** is een belegging te bieden in een goed gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote Amerikaanse ondernemingen, die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in de Verenigde Staten en/of Canada. De strategie richt zich op een lange termijn aanpak welke wordt omschreven als 'verantwoord Index plus'. De benchmark is de MSCI USA (Net Total Return, hier inclusief netto dividendresultaat) index. De aanpak rust op drie pijlers. Het eerste uitgangspunt is een goede spreiding binnen de portefeuille over de verschillende sectoren en individuele aandelen. Hiertoe wordt voor circa 75% van het fonds passief belegd in bovengenoemde index. Het tweede uitgangspunt is dat met de resterende circa 25% van het belegd vermogen, 30 tot 50 aandelen van hoge kwaliteitsondernemingen worden geselecteerd. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid, en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG risico's en kansen. Het derde uitgangspunt is dan ook dat het ESG profiel van de portefeuille beter is dan dat van de benchmark index. Dat wordt enerzijds gerealiseerd door bovengenoemde selectie van hoge kwaliteitsondernemingen en anderzijds door het uitsluiten van ondernemingen waarvan de activiteiten als maatschappelijk onverantwoord worden beoordeeld. De portefeuille wordt gekenmerkt door een hoger verwacht rendement en een lager risicoprofiel in vergelijking met de benchmark. Kortom het fonds wordt op een geheel maatschappelijk verantwoorde manier samengesteld conform het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland. Het fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("Transparantieverordening").

Aandelen Azië – BNP Paribas Asia ex-Japan Equity en BNP Paribas Japan Equity

Het BNP Paribas Asia ex-Japan Equity belegt zijn vermogen in aandelen van bedrijven met een hoofdzetel in Azië (exclusief Japan) of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen. Kenmerken voor de beleggingen in het BNP Paribas Asia ex-Japan Equity zijn een bestendige financiële structuur en een potentiële winstgroei. Het BNP Paribas Asia ex-Japan Equity wordt actief beheerd en kan ook beleggen in effecten welke niet deel uitmaken van de index/benchmark. Er kan op dagbasis worden toe- en uitgetreden in het BNP Paribas Asia ex-Japan Equity.

BNP Paribas Japan Equity belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in Japan of die er een aanzienlijk deel van hun activiteiten verrichten, alsook in derivaten op dit type activa.

Het overblijvende deel, dus maximaal een derde van het vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, derivaten of contanten, evenals, binnen een limiet van 15% van het vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook en, binnen een limiet van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Aandelen Europa – ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds (C-klasse)

Het beleid van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is erop gericht om op langere termijn een hoger totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf). De benchmark van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is de MSCI Europe (Net Total Return, hier inclusief netto dividendresultaat) index. De MSCI Europe index (EUR) is de belangrijkste graadmeter van de aandelenbeurzen in Europa. In deze Index zijn de aandelen van circa 450 grote ('large cap') en middelgrote ('mid cap') beursgenoteerde ondernemingen uit ontwikkelde landen van Europa opgenomen.

De doelstelling van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is een belegging te bieden in een goed gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote Europese ondernemingen, die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen binnen Europa. De strategie richt zich op een lange termijn aanpak welke wordt omschreven als 'verantwoord Index plus'.

De aanpak rust op drie pijlers. Het eerste uitgangspunt is een goede spreiding binnen de portefeuille over de verschillende landen, sectoren en individuele aandelen. Hiertoe wordt voor 75% van het fonds passief belegd in bovengenoemde index.

Het tweede uitgangspunt is dat de resterende circa 25% van het belegd vermogen, 20 tot 30 aandelen van hoge kwaliteitsondernemingen worden geselecteerd. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid, en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG risico's en kansen.

Het derde uitgangspunt is dan ook dat het ESG profiel van de portefeuille beter is dan dat van de benchmark index. Dat wordt enerzijds gerealiseerd door bovengenoemde selectie van hoge kwaliteitsondernemingen en anderzijds door het uitsluiten van ondernemingen waarvan de activiteiten als maatschappelijk onverantwoord worden beoordeeld. De portefeuille wordt gekenmerkt door een hoger verwacht rendement en een lager risicoprofiel in vergelijking met de benchmark. Kortom het fonds wordt op een geheel maatschappelijk verantwoorde manier samengesteld conform het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland. Het fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("Transparantieverordening").

Aandelen Eurozone – ASR Euro Aandelen Basisfonds

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds belegt nagenoeg uitsluitend in aandelen van grote ondernemingen die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Als gevolg van in- en uittrekkende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan 5% van het vermogen van het ASR Euro Aandelen Basisfonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen. Het streven blijft om ook in uitzonderlijke marktomstandigheden niet meer dan 5% van het fondsvermogen te lenen.

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valuta- termijntransacties, opties, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het ASR Euro Aandelen Basisfonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het ASR Euro Aandelen Basisfonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming. Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden. Op basis van macro-economische inschattingen en thematische insteek wordt de sectorverdeling bepaald. Binnen de verschillende sectoren worden aandelen geselecteerd waarvan, op basis van financieel economische analyse, de beste prestaties worden

verwacht. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen.

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

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds zal geen dividend uitkeren.

Staatsobligaties – ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds

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

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

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

Het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds zal geen dividend uitkeren.

Bedrijfsobligaties – ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben. Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding en soort obligatie over de sectoren bepaald. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra

rendement. Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

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

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds zal geen dividend uitkeren.

Vastgoed – ASR Property Fund FGR en BNP Paribas Europe Real Estate Securities

Het ASR Property Fund FGR heeft als beleid het renderend beleggen van vermogen in beursgenoteerd vastgoed. Dit betekent dat de portefeuille van het Fonds bestaat uit beursgenoteerde vastgoedaandelen, inclusief alles wat hiermee verband houdt in de ruimste zin van het woord. Het Fonds richt zich op liquiditeit en voldoende spreiding binnen de portefeuille, waarbij het belang van de Participanten centraal staat (totaalrendement). Het Fonds zal de jaarlijkse ontvangen dividenden herbeleggen in Beursgenoteerde Vastgoedaandelen.

Binnen de beursgenoteerde sectie van de portefeuille wordt belegd in de meest liquide beursgenoteerde vastgoedondernemingen die zijn gevestigd in Europa. Hierbij wordt een maximale allocatie van 25% naar Britse Beursgenoteerde Vastgoedaandelen toegestaan. De basis van de strategie van de vastgoedaandelen is dat de selectie van specifieke vastgoedbedrijven de voorkeur geniet boven een keuze in een vastgoedsector, land of regio.

De Beheerder maakt een risico- en rendementsanalyse op basis van de strategie van het Fonds en de samenstelling van de vastgoedaandelenindices. Op basis van de gekozen index baseert de Asset Manager diens keuzes op de financiële situatie en de kwaliteit van het management van een vastgoedonderneming. Met deze analyse kan de Asset Manager, in diens opinie, de meest aantrekkelijke vastgoedaandelen selecteren voor het Fonds.

De strategie van de Beursgenoteerde Vastgoedaandelen wordt vergeleken met een combinatie van de volgende indices:

- 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped NTR EUR;
- 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped NTR EUR.

BNP Paribas Europe Real Estate Securities belegt minimaal 2/3e van zijn vermogen in effecten of aandelen en verwante effecten van vastgoedbedrijven of bedrijven die gespecialiseerd zijn in de vastgoedsector (vastgoedcertificaten, SICAFI's, closed-end REIT's enz.), in financiële derivaten op dit type activa en in alle andere financiële instrumenten die vastgoed vertegenwoordigen. De emittenten hebben hun hoofdzetel in Europa of oefenen daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uit.

Het saldo, dus tot 1/3e van zijn vermogen, kan belegd worden in andere effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer

bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 5% van zijn vermogen, in andere ICBE's of ICB's. Minimaal 75% van het vermogen is permanent belegd in aandelen van bedrijven met hoofdzetel in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met uitzondering van landen die geen of onvoldoende medewerking verlenen aan de strijd tegen fiscale fraude en ontduiking. Het compartiment is geen directe eigenaar van gebouwen.

3. Profiel van de belegger

ASR Beleggingsmixfonds G biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen en vervolgens de spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van ASR Beleggingsmixfonds G te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals omschreven in hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatiememorandum.

4. Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

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

5. Beheervergoeding

ASR Beleggingsmixfonds G brengt een vaste beheervergoeding in rekening van 0,25% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

6. Servicevergoeding

ASR Beleggingsmixfonds G brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,10% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

7. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van ASR Beleggingsmixfonds G gebracht.

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

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

Er wordt gestreefd naar een LKF van maximaal 0,35% op jaarbasis (inclusief de Lopende Kosten Factor van onderliggende beleggingsinstellingen en waar bij bepaling van de Lopende Kosten Factor de exploitatiekosten van direct vastgoed van onderliggende beleggingsinstellingen buiten beschouwing worden gelaten). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag en de fondsinformatie zoals gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

BIJLAGE I

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING ASR BELEGGINGSMIXFONDSEN

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

Beheerder: De Beheerder zoals bedoeld in artikel 5, belast met het beheer van het Fonds.

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

Bewaarder: De Bewaarder zoals bedoeld in artikel 6, belast met de bewaring van de activa van het Fonds.

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

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

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

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

Participant: Iedere houder van een of meer Participaties.

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

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

Informatiememorandum: Het meest actuele Informatiememorandum van het Fonds, inclusief bijlagen.

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

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

Voorwaarden van beheer en bewaring: De onderhavige Voorwaarden van beheer en bewaring.

Artikel 2 Aard, zetel en duur van het Fonds

- 2.1 De naam van het fonds is ASR Beleggingsmixfondsen
- 2.2 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde Voorwaarden van beheer en bewaring.
- 2.3 Deze Voorwaarden van beheer en bewaring zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarder en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten.
- 2.4 Het Fonds, een Subfonds, de Voorwaarden van beheer en bewaring en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap of openbare of stille vennootschap als bedoeld in (het wetsvoorstel 28 746 tot vaststelling van) Titel 13 (vennootschap) Boek 7 Burgerlijk Wetboek.
- 2.5 De verplichting voor Participanten om een tegenprestatie te betalen voor een toe te kennen Participatie is een verbintenis jegens de Beheerder en de Bewaarder. Deze verbintenis is geen inbreng of een verbintenis tot het doen van een inbreng als bedoeld in (het wetsvoorstel 28 746 tot vaststelling van) Titel 13 (vennootschap) Boek 7 Burgerlijk Wetboek.
- 2.6 Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder te Utrecht.
- 2.7 Het Fonds is door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties onderverdeeld in een aantal Subfondsen.
- 2.8 De Participanten zijn economisch gerechtigd tot de activa van het Fonds in verhouding tot de door hen gehouden Participaties.
- 2.9 Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met open-end structuur.
- 2.10 Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

Artikel 3 Doelstelling

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

Artikel 4 Beleggingsbeleid

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

Artikel 5 De Beheerder

- 5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de activa die tot het Fonds behoren, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze Voorwaarden van beheer en bewaring is bepaald. De Bewaarder verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen, met het recht van substitutie. De Beheerder treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 5.2 De Beheerder is gerechtigd om zijn taken uit hoofde van deze Voorwaarden van beheer en bewaring 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.
- 5.3 Indien de aangewezen Beheerder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl geen opvolgend Beheerder is aangewezen, is de Bewaarder gerechtigd een interim Beheerder te benoemen, totdat de vergadering van Participanten een nieuwe Beheerder heeft aangewezen.
- 5.4 De Bewaarder is gehouden binnen acht weken nadat de Beheerder het voornemen te kennen heeft gegeven zijn functie neer te leggen of om welke reden ook zijn functie niet langer uitoefent, een vergadering van Participanten bijeen te roepen ter aanwijzing van een opvolgend Beheerder.
- 5.5 De Beheerder heeft recht op een beheer- en servicevergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het Informatiememorandum.
- 5.6 De Beheerder is jegens het Fonds en de Participanten en de Bewaarder niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering en/of slechtere prestaties dan de benchmark of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Artikel 6 De Bewaarder

- 6.1 De Bewaarder is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.
- 6.2 Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van bewaring verkregen door de Bewaarder ten behoeve van de Participanten. De Bewaarder treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op. Over de activa die tot het Fonds behoren, zal de Bewaarder alleen tezamen met de Beheerder beschikken, behoudens artikel 5 lid 1. De Bewaarder zal de activa die tot het Fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de

Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.

- 6.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het Fonds. De Bewaarder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 6.4 De Bewaarder is gerechtigd om, na voorafgaande toestemming van de Beheerder, zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden van beheer en bewaring geheel of gedeeltelijk aan derden te delegeren.
- 6.5 De Bewaarder kan volmacht verstrekken voor de door haar op grond van deze Voorwaarden van beheer en bewaring te verrichten rechtshandelingen.
- 6.6 Indien de aangewezen Bewaarder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl geen opvolgend Bewaarder is aangewezen, is de Beheerder gerechtigd een interim Bewaarder te benoemen, totdat de vergadering van Participanten een nieuwe Bewaarder heeft aangewezen.
- 6.7 De Beheerder is gehouden binnen acht weken nadat de Bewaarder het voornemen te kennen heeft gegeven zijn functie neer te leggen of om welke reden ook zijn functie niet langer uitoefent, een vergadering van Participanten bijeen te roepen ter aanwijzing van een opvolgend Bewaarder.
- 6.8 De Bewaarder is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van verwijtbare niet- nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen, ook indien de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of gedeeltelijk aan een derde heeft toevertrouwd.

Artikel 7 Het Fonds; Subfondsen

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

Artikel 8 Participaties

- 8.1 De Participaties zijn verdeeld in een of meer series Participaties en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal series Participaties en de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de series Participaties worden vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder.
- 8.2 Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigheid tot het fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds.
- 8.3 De Participaties luiden op naam. De tenaamstelling van de Participaties geschiedt door inschrijving in een door of namens de Beheerder aan te houden registratiesysteem van Participanten, het Participantenregister.

- 8.4 Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.
- 8.5 De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van de desbetreffende serie Participaties. Onverminderd het in het volgende lid bepaald, komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende serie Participaties houden.
- 8.6 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan tot het bedrag dat in het Subfonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties van de desbetreffende serie die door een Participant worden gehouden.
- 8.7 In geval van overlijden van een Participant kunnen de betreffende Participaties door het Fonds worden ingekocht. De rechthebbende erfgenamen hebben de mogelijkheid de Participaties te verkopen aan het Fonds met inachtneming van de bepalingen in het Informatiememorandum, de Voorwaarden en eventuele voorwaarden van het (verzekerings)product door middel waarvan in het Fonds wordt deelgenomen.

Artikel 9 Uitgifte van Participaties

- 9.1 Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend.
- 9.2 Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de tweede Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+2') voor de ASR Beleggingsmixfondsen E & G uitgeven, en op de derde Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+3') voor het ASR Beleggingsmixfonds ABC, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 9.3 en 9.4.
- 9.3 De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot uitgifte van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de uitgifte van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke waarde per Participatie is opgeschort.
- 9.4 De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Intrinsieke waarde per Participatie berekend overeenkomstig artikel 13. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk op de dag voorafgaande aan de dag waarop uitgifte wordt gewenst door de Bewaarder te zijn ontvangen. Indien betaling plaatsvindt door overboeking dient het over te boeken bedrag uiterlijk op de in de vorige zin bedoelde datum op de bankrekening van de Bewaarder ten behoeve van het desbetreffende Subfonds te zijn bijgeschreven.

Artikel 10 Overdracht van Participaties; gemeenschap

- 10.1 Levering van Participaties aan anderen dan de Bewaarder is niet mogelijk.
- 10.2 Participaties kunnen slechts aan de Bewaarder worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in artikel 11.
- 10.3 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen aangewezen persoon doen vertegenwoordigen.

Artikel 11 Inkoop van Participaties

- 11.1 Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend
- 11.2 Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de tweede Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+2') inkopen voor de ASR Beleggingsmixfondsen E & G uitgeven, en op de derde Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+3') voor het ASR Beleggingsmixfonds ABC, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 11.3 en 11.4.

- 11.3 De Bewaarder behoudt het recht om verzoeken tot inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke waarde is opgeschort.
- 11.4 De tegenprestatie voor een door de Bewaarder te verkrijgen Participatie is gelijk aan de waarde van een Participatie berekend overeenkomstig artikel 13 op grond van de laatst bekende (intrinsieke) waarde, transactieprijs of (beurs)koers van de participaties in de beleggingsfondsen waarin het betreffende Mixfonds belegt. De Bewaarder zal de prijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de prijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het desbetreffende Mixfonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de koopprijs voor deze beleggingen is ontvangen. Voldoening van de prijs vindt plaats op de in het Participantenregister vermelde wijze.
- 11.5 De Bewaarder verstrekt hierbij volmacht aan de Beheerder voor het verrichten van de in dit artikel bedoelde handelingen, met het recht van substitutie.

Artikel 12 Kosten en vergoedingen

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

Artikel 13 Waarde Participaties

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

Artikel 14 Verslaglegging

- 14.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 14.2 De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het

Fonds openbaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk wetboek.

14.3 De verslagen zijn beschikbaar ten kantore van de Beheerder, evenals op de website van de Beheerder.

Artikel 15 Vergadering van Participanten

- 15.1 Vergaderingen van Participanten worden gehouden zo dikwijls de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. Het recht om vergaderingen van Participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen Participanten.
- 15.2 Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt middels een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant en vermeldt de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is, de plaats waar de vergadering plaatsvindt, het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden en het vereiste dat Participanten zich vooraf aan dienen te melden.
- 15.3 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 gedeponneerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 15.4 Een Participatie geeft recht op het bijwonen van de vergadering, het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Iedere Participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Delen van Participaties geven geen stemrecht.
- 15.5 De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan.
- 15.6 De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 15.7 Alle besluiten, behalve besluiten waarvoor anders is bepaald in de Voorwaarden van beheer en bewaring, 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. In geval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen.

Artikel 16 Wijziging van de Voorwaarden

- 16.1 Wijzigingen in de Voorwaarden kunnen uitsluitend worden aangebracht krachtens besluit van de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk, mits zij hun voornemen hiertoe aan de Participanten hebben meegedeeld.
- 16.2 Van een voornemen tot wijziging van de Voorwaarden zal mededeling worden gedaan in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant. Het voorstel wordt toegelicht op de website van de Beheerder.
- 16.3 Wijzigingen van de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd, lasten aan hen worden opgelegd of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden pas van kracht nadat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals vermeld in het voorgaande lid. Gedurende deze periode kunnen de Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 17 Vervanging van de Beheerder en Bewaarder

- 17.1 De Beheerder en de Bewaarder behouden zich ieder het recht voor zonder opgave van redenen te allen tijde de functie van Beheerder respectievelijk Bewaarder te beëindigen.
- 17.2 De Beheerder dient de Bewaarder van het voornemen tot beëindiging van zijn functie ten minste drie maanden van tevoren schriftelijk in kennis te stellen.

- 17.3 De Bewaarder dient de Beheerder van het voornemen tot beëindiging van zijn functie ten minste drie maanden van tevoren schriftelijk in kennis te stellen.
- 17.4 Het bepaalde in de artikelen 5 en 6 is van toepassing bij vervanging van de Beheerder en Bewaarder.

Artikel 18 Opheffing van het Fonds

- 18.1 Een besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk.
- 18.2 Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan in ten minste één landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere Participant.
- 18.3 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds of Subfonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan.
- 18.4 De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds of Subfonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties.
- 18.5 Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

Artikel 19 Aansprakelijkheid Beheerder en Bewaarder

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

Artikel 20 Toepasselijk recht en geschillen

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

Artikel 21 Overig

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

Artikel 22 Overgangsbepaling

- 22.1 Het eerste boekjaar is een verlengd boekjaar en eindigt op 31 december 2014.
- 22.2 De eerste bewaarder is: Stichting ASR Bewaarder.
- 22.3 De eerste beheerder is: ASR Vermogensbeheer N.V.

BIJLAGE II

STATUTEN BEHEERDER

Artikel 1 Naam zetel

De naam van de vennootschap is: ASR Vermogensbeheer N.V.

Zij is gevestigd te Utrecht.

Artikel 2 Doel

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het als tussenpersoon ontvangen van orders van derden met betrekking tot financiële instrumenten zoals bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht (hierna te noemen: financiële instrumenten') en het op naam en voor rekening van derden doorgeven van die orders aan een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht;
- b. het aanbieden van de mogelijkheid om door het openen van een rekening vorderingen te verkrijgen, luidende in financiële instrumenten, door middel van welke rekening transacties in financiële instrumenten worden bewerkstelligd;
- c. het beheren van vermogen voor rekening van derden, het adviseren en het begeleiden van derden bij het beleggen van hun vermogen;
- d. het optreden als vermogensbeheerder en het selecteren van vermogensbeheerders ten behoeve van derden;
- e. het initiëren, structureren, beheren en besturen van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht;
- f. zomede het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard ook;
- g. het financieren van derden en het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van derden; tenslotte al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Artikel 3 Kapitaal en aandelen

- 3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdvijftientig duizend euro (EUR 225.000). Het is verdeeld in tweehonderdvijftientigduizend (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, leningen verstrekken, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden.

Artikel 4 Uitgifte van aandelen

- 4.1 De algemene vergadering van aandeelhouders (de "algemene vergadering") besluit tot uitgifte van aandelen. De algemene vergadering kan de directie aanwijzen als het tot uitgifte bevoegde orgaan. Zolang de directie 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 de directie 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
- 4.6 Burgerlijk Wetboek. 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.

Artikel 5 Voorkeursrecht

- 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 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 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 de directie daartoe bevoegd is. Die bevoegdheid kan bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaar aan de directie worden verleend, doch een zodanige aanwijzing kan alleen geschieden, indien de directie 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 de directie 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.

Artikel 6 Storting op aandelen

- 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.

Artikel 7 Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen

- 7.1 De directie kan met machtiging van de algemene vergadering de vennootschap een zodanig aantal volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen, dat het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij niet meer dan een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal bedraagt en onverminderd 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.

Artikel 8 Aandeelhoudersregister oproepingen en mededelingen

- 8.1 De directie houdt een aandeelhoudersregister overeenkomstig de daartoe door de wet gestelde eisen.
- 8.2 De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden.
- 8.3 Oproepingen geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister. Indien een aandeelhouder hiermee instemt, kunnen oproepingen en mededelingen aan de betrokken persoon geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.
- 8.4 Mededelingen aan de directie geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan het kantoor van de vennootschap of aan de adressen van alle directeuren, of waar het gaat om een langs elektronische weg toegezonden en reproduceerbaar bericht het laatstelijk door de directie aan de aandeelhouders opgegeven adres. Langs elektronische weg en reproduceerbare berichten die aan de vennootschap worden toegezonden, dienen te voldoen aan een door de directie vast te stellen reglement.

Artikel 9 Wijziging van levering van aandelen. Blokkeringsregeling

- 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 geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de verzoeken opgaaf doet van een of meer gegadigden, die bereid zijn al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen, tegen de prijs, vastgesteld op de wijze als omschreven in artikel 9.6; de vennootschap zelf kan slechts met goedkeuring van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen. De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet binnen zes weken na het verzoek om goedkeuring op dat verzoek heeft beslist.
- 9.6. De verzoeker en de door hem aanvaarde gegadigden zullen in onderling overleg de prijs van de aandelen vaststellen. Bij gebreke van overeenstemming geschiedt de vaststelling van de prijs door een onafhankelijke deskundige, aan te wijzen door de directie en de verzoeker in onderling overleg.
- 9.7. Indien de directie en de verzoeken omtrent de aanwijzing van de onafhankelijke deskundige geen overeenstemming bereiken, geschiedt die aanwijzing door de Voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken, in welker gebied de vennootschap haar feitelijke vestiging heeft.
- 9.8. Zodra de prijs van de aandelen door de onafhankelijke deskundige is vastgesteld, is de verzoeker gedurende een maand na de prijsvaststelling vrij te beslissen, of hij zijn aandelen aan de aangewezen gegadigden zal overdragen.

Artikel 10 Bestuur

- 10.1 De vennootschap wordt bestuurd door 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 tijde 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 meer 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 is de persoon, die de algemene vergadering daartoe heeft aangewezen casu quo zal aanwijzen, tijdelijk met het bestuur belast. 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.

Artikel 11 Besluitvorming van de directie

- 11.1 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.
- 11.2 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.
- 11.3 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.
- 11.4 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.

11.5 Goedkeuring van de algemene vergadering is vereist voor besluiten van de directie tot het:

- a. verkrijgen, bezwaren, vervreemden, huren en verhuren van onroerende zaken en van andere registergoederen;
- b. bezwaren van roerende zaken en vermogensrechten;
- c. aangaan van geldleningen ten laste van de vennootschap, met uitzondering van het opnemen van gelden waardoor de vennootschap bij een door de directie, onder goedkeuring van de algemene vergadering, aangewezen bankier debet komt te staan tot een bedrag, niet hoger dan het bedrag dat, na door de algemene vergadering te zijn vastgesteld, aan de directie is medegedeeld.
- d. onverminderd het bepaalde in artikel 3 lid 4 - ter leen verstrekken van gelden;
- e. aanstellen van personeel voor een bepaalde tijd, langer dan een jaar, of het ontslaan van een lid van het personeel dat voor die bepaalde tijd is aangesteld;
- f. toekennen aan een lid van het personeel van een vast jaarsalaris dat een bedrag van veertigduizend euro (EUR 40.000,--) of een door de algemene vergadering vastgesteld en aan de directie medegedeeld hoger bedrag te boven gaat en het ontslaan van een lid van het personeel dat een vast jaarsalaris als hiervoor bedoeld, geniet;
- g. treffen van groepsgewijze pensioenregelingen en het toekennen van pensioenrechten, anders dan ingevolge een groepsgewijze pensioenregeling;
- h. verbinden van de vennootschap voor verplichtingen van derden, hetzij door borgtocht, hetzij op andere wijze;
- i. aangaan van overeenkomsten - voor zover niet als standaardbepaling in contracten voorkomende - krachtens welke eventuele geschillen zullen worden onderworpen aan arbitrage of aan bindend advies, zomede het aangaan van vaststellingsovereenkomsten;
- j. voeren van gedingen - zo eisende als verwerende - hetzij ten overstaan van de gewone rechter, hetzij bij wege van arbitrage, hetzij ter verkrijging van een bindend advies, met uitzondering evenwel van het nemen van die rechtsmaatregelen die geen uitstel gedogen of van louter conservatoire aard zijn en voorts met uitzondering van het nemen van maatregelen tot inning van geldvorderingen uit hoofde van door de vennootschap geleverde zaken of verrichte diensten;
- k. uitoefenen van stemrecht op aandelen in een dochtermaatschappij alsook op aandelen die een deelneming vormen;
- l. vestigen en opheffen van kantoren of filialen; m. uitbreiden van de activiteiten met een nieuwe tak van bedrijf en het sluiten, overdragen in eigendom of genot daaronder begrepen, van het bedrijf van de vennootschap of een deel ervan;
- n. deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, of het aanvaarden of afstand doen van het beheer over andere ondernemingen en het beëindigen van of het brengen van enige wijziging in zodanige deelneming of belang;
- o. aangaan, beëindigen en wijzigen van samenwerkings- en poolovereenkomsten;
- p. verkrijgen, bezwaren en vervreemden van rechten van intellectuele eigendom, waaronder met name zijn begrepen industriële eigendom en het auteursrecht, en tevens het verlenen en verkrijgen van licenties en sublicenties;
- q. aanschaffen van vaste activa boven een bedrag van vijfentwintigduizend euro (EUR 25.000,--) of een door de algemene vergadering vastgesteld en aan de directie medegedeeld hoger bedrag, per aanschaffing beoordeeld;

- r. verrichten van andere rechtshandelingen dan hiervoor in dit lid bedoeld, indien het belang of de waarde van die rechtshandelingen voor de vennootschap een bedrag van vijftientigduizend euro (€ 25.000) of een door de algemene vergadering vastgesteld en aan de directie medegedeeld hoger bedrag te bovengaat of waardoor de vennootschap voor langer dan een jaar wordt verbonden. Voorts is de goedkeuring van de algemene vergadering vereist voor besluiten van de directie tot het neerleggen ten kantore van het handelsregister van een voorstel tot juridische fusie of juridische splitsing.

Artikel 12 Vertegenwoordiging Procuratiehouders

- 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. Indien een directeur:
- a. direct of indirect een persoonlijk belang heeft of kan hebben bij een door de vennootschap te verrichten rechtshandeling of in privé een procedure tegen de vennootschap voert, kan de vennootschap ter zake worden vertegenwoordigd door een andere directeur,
 - b. op een andere wijze bij een rechtshandeling een belang heeft, dat strijdig is of kan zijn met dat van de vennootschap, is hij, evenals ieder andere directeur, bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen, alles tenzij de algemene vergadering daartoe een persoon aanwijst. Zodanige persoon kan ook zijn de directeur te wiens aanzien het (mogelijke) strijdige belang bestaat.
- 12.3. De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Teven 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.

Artikel 13 Algemene vergaderingen

- 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 jaarverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
 - b. de vaststelling van de jaarrekening en - met inachtneming van artikel 17- 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 jaarverslag is verlengd of een voorstel daartoe op die agenda is geplaatst; het sub a bedoelde onderwerp heeft 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 8 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.

Artikel 14 Stemrecht van aandeelhouders

- 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 pandhouder 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 volstrekte 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 en elektronische reproduceerbare wijze ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben

uitgebracht. Degenen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, doen van het aldus genomen besluit onverwijld mededeling aan de directie.

- 14.5. De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.6. De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel hetzij in persoon, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te (doen) oefenen. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.7. De directie kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. De directie stelt de termijn vast waarbinnen de stemmen aldus kunnen worden uitgebracht, welke termijn niet eerder dan op de dertigste dag voor die van de vergadering kan worden bepaald.
- 14.8. De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. In de oproeping worden deze voorwaarden genoemd of zal worden vermeld waar deze kunnen worden geraadpleegd.
- 14.9. Voor de toepassing van de leden 2 en 6 is aan de eis van schriftelijkheid mede voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.

Artikel 15 Boekjaar, Jaarrekening

- 15.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 15.2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar – behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden – 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 16, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het jaarverslag, tenzij artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek, voor de vennootschap geldt, en van de in artikel 2:392, lid 1, Burgerlijk Wetboek, bedoelde overige gegevens, voor zover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.
- 15.3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag 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 16 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.

Artikel 16 Accountant

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 het bepaalde in 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 te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering alsook door de directie indien deze de opdracht heeft verleend. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

Artikel 17 Winst en verlies

- 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 leden de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Artikel 18 Winstuitkering

- 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 17, lid 3, kan de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
- 18.4 Indien de algemene vergadering op voorstel van de directie dat bepaalt, wordt een tussentijdse uitkering gedaan, mits blijken een met inachtneming van de wettelijke bepalingen op te stellen tussentijdse vermogensopstelling voldaan is aan het vereiste van artikel 17 lid 3.

Artikel 19 Vereffening

- 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 BEWAARDER

Artikel 1 Naam en zetel

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

Artikel 2 Doel

De stichting heeft ten doel het optreden als bewaarder van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 1: 1 Wet op het financieel toezicht welke worden aangeduid als (paraplu)fondsen voor gemene rekening, en als zodanig het bewaren van activa en administreren van goederen waarin deze beleggingsinstellingen beleggen.

Artikel 3 Bestuur: samenstelling, benoeming, defungeren

- 3.1 Het bestuur van de stichting bestaat uit een door het bestuur vast te stellen aantal van twee (2) of meer personen. Een niet voltallig bestuur behoudt zijn bevoegdheden.
- 3.2 Bestuursleden worden benoemd door het bestuur op voordracht van ASR Nederland N.V. of haar rechtsopvolger. Is een dergelijke voordracht niet binnen drie (3) maanden na het ontstaan van de vacature gedaan, dan is het bestuur vrij in de benoeming. In ontstane vacature wordt zo spoedig mogelijk voorzien.
- 3.3 Het bestuur wijst uit zijn midden een voorzitter aan en kan voorts uit zijn midden een secretaris benoemen.
- 3.4 Een bestuurslid defungeert:
 - a. door zijn overlijden;
 - b. door zijn aftreden;
 - c. doordat hij failliet wordt verklaard, surséance van betaling aanvraagt of verzoekt om toepassing van de schuldsaneringsregeling als bedoeld in de Faillissementswet;
 - d. door zijn ondercuratelestelling, alsmede door een rechterlijke beslissing waarbij een bewind over één of meer van zijn goederen wordt ingesteld;
 - e. door zijn ontslag, verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien;
 - f. door zijn ontslag verleend door het bestuur om gewichtige redenen;
 - g. door zijn ontslag verleend door het bestuur op voordracht van de vennootschap dat ingevolge artikel 3.2 voor de benoeming van een bestuurder een voordracht dient op te maken.

Artikel 4 Bestuur: taak en bevoegdheden

- 4.1 Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
- 4.2 Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen en tot vertegenwoordiging van de stichting ter zake van deze handelingen.
- 4.3 Het bestuur is niet bevoegd tot het aangaan van overeenkomsten waarbij de stichting zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt, noch tot vertegenwoordiging van de stichting ter zake van deze handelingen.

Artikel 5 Bestuur: vertegenwoordiging

- 5.1 De stichting wordt vertegenwoordigd door het bestuur. Daarnaast komt de bevoegdheid tot vertegenwoordiging toe aan twee gezamenlijk handelende bestuursleden.
- 5.2 Het bestuur kan besluiten tot het verlenen van volmacht aan één of meer derden, om de stichting binnen de grenzen van die volmacht te vertegenwoordigen.

Artikel 6 Bestuur: besluitvorming

- 6.1 Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurslid een bestuursvergadering bijeenroept, doch ten minste één maal per jaar.
- 6.2 Tot bijeenroeping van een bestuursvergadering is ieder bestuurslid bevoegd en wel schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste zeven dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping werden vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan zeven dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk, mits de vergadering voltallig is en geen van de bestuursleden zich alsdan tegen besluitvorming verzet.
- 6.3 Bestuursvergaderingen worden gehouden ter plaatse te bepalen door degene die de vergadering bijeenroept.
- 6.4 Toegang tot de vergaderingen hebben de bestuursleden alsmede zij die door de ter vergadering aanwezige bestuursleden worden toegelaten. Een bestuurslid kan zich door een schriftelijk door hem daartoe gevolmachtigd medebestuurslid ter vergadering doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijk wordt in deze statuten verstaan bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld. Een bestuurslid kan ten hoogste één medebestuurslid ter vergadering vertegenwoordigen.
- 6.5 Ieder bestuurslid heeft één stem. Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht. Staken de stemmen bij verkiezing van personen dan beslist het lot; staken de stemmen bij een andere stemming, dan is het voorstel verworpen.
- 6.6 Alle stemmingen geschieden mondeling. Echter kan de voorzitter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt door middel van ongetekende stembriefjes.
- 6.7 De vergaderingen worden geleid door de voorzitter; bij diens afwezigheid voorziet de vergadering zelf in haar leiding. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door het in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige bestuurslid.

- 6.8 Van het verhandelde in de vergadering worden door een daartoe door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon notulen opgemaakt, welke in dezelfde of de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.
- 6.9 Besluiten van het bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuursleden is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen wordt door de voorzitter van het bestuur of een door hem aangewezen bestuurslid een verslag opgemaakt dat door de voorzitter, alsmede één van de overige bestuursleden wordt ondertekend. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde bestuursleden.

Artikel 7 Boekjaar en jaarstukken

- 7.1 Het boekjaar van de stichting valt samen met het kalenderjaar.
- 7.2 Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
- 7.3 Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten van de stichting te maken en op papier te stellen.
- 7.4 Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de in artikel 7.3 hiervoor bedoelde stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een door hem aan te wijzen accountant. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur.
- 7.5 Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren, onverminderd het bepaalde in artikel 7.6 hierna.
- 7.6 De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde balans en staat van baten en lasten, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

Artikel 8 Statutenwijziging

- 8.1 Het bestuur is bevoegd de statuten te wijzigen, onder de goedkeuring van ASR Nederland N.V. of haar rechtsopvolger.
- 8.2 Een besluit van het bestuur tot statutenwijziging behoeft een meerderheid van twee derden van de stemmen, uitgebracht in een voltallige vergadering. Is een vergadering, waarin een voorstel tot statutenwijziging aan de orde is, niet voltallig, dan wordt een tweede vergadering bijeengeroepen, te houden niet eerder dan twee en niet later dan vier weken na de eerste vergadering. In deze tweede vergadering kan ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde bestuursleden rechtsgeldig omtrent het voorstel, zoals dit in de eerste vergadering aan de orde was, worden besloten mits met een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen.
- 8.3 Bij de oproeping tot de vergadering waarin een statutenwijziging zal worden voorgesteld, dient een afschrift van het voorstel, bevattende de woordelijke tekst van de voorgestelde wijziging, te worden gevoegd.

- 8.4 Een statutenwijziging treedt eerst in werking nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is ieder bestuurslid bevoegd.

Artikel 9 Ontbinding

- 9.1 Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden.
- 9.2 Op het besluit van het bestuur tot ontbinding is het bepaalde in artikel 8.1 en 8.2 van deze statuten van overeenkomstige toepassing. Een besluit tot ontbinding kan niet worden genomen voordat de door de stichting in bewaring genomen activa zijn overgedragen aan ofwel de participanten ten titel van beëindiging van bewaring ofwel aan een rechtspersoon optredend als opvolgend bewaarder van de beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 2, een en ander met inachtneming van de voorwaarden van beheer en bewaring van voornoemde beleggingsinstelling.
- 9.3 Bij het besluit tot ontbinding wordt tevens de bestemming van het liquidatiesaldo vastgesteld.
- 9.4 Na de ontbinding geschiedt de vereffening door de bestuurders. Het bestuur kan besluiten andere personen tot vereffenaar te benoemen.
- 9.5 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen persoon.
- 9.6 Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

a.s.r.

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

www.asr.nl



a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders