Prospectus ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen

Gevestigd te Utrecht

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Ingaande per 10 maart 2021

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Inhoudsopgave

Pagina

BELANGRIJKE INFORMATIE 4
ALGEMENE INFORMATIE 7
DEFINITIES 8
1 INLEIDING 12
2 BELEGGINGSBELEID 13
Beleggingsdoelstelling 13
Beleggingsbeleid 13
Financiering 14
Uitlenen van effecten 14
Stembeleid 14
Subfondsen 14
3 DIVIDENDBELEID 15
4 RISICOPROFIEL 16
5 STRUCTUUR 20
Inleiding 20
Fonds voor gemene rekening 20
Vergunning 21
Opheffing 29
Uitbesteding 30
Gelieerde partijen 30
6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES 31
Participatieklassen 31
Verhandeling van Participatieklassen 32
Uitgifte 32
Inkoop 32
Intrekking van Participaties 33
7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING 34
Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling 34
Opschorting berekening Intrinsieke Waarde 34
Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde 35
8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN 36
Algemeen 36
Oprichtingskosten 36
Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties 36
Participatieklassen 36
Beheervergoeding 36
Servicevergoeding 36
Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen 37
Overige kosten 37
Lopende Kosten Factor 37

9 FISCALE INFORMATIE 38
FISCALE ASPECTEN VOOR HET FONDS 38
Vennootschapsbelasting 38
Bronheffing op het rendement van buitenlandse beleggingen 38
FISCALE ASPECTEN VOOR DE PARTICIPANT 39
AUTOMATISCHE UITWISSELING VAN INFORMATIE 39
FATCA 39
10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE 40
Verslaggeving 40
OVERIGE INFORMATIEVOORZIENING 40
Periodieke publicaties 40
Beschikbare documentatie 40
Overige informatieverstrekking 41
Klachten 41
11 VERKLARING BEHEERDER 42
Verklaring Beheerder 42
13 SUPPLEMENTEN 44
SUPPLEMENT I ASR ESG INDEXPLUS INSTITUTIONEEL EUROPA AANDELEN FONDS 44
SUPPLEMENT II ASR ESG INDEXPLUS INSTITUTIONEEL EURO BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS 55
SUPPLEMENT III ASR ESG INDEXPLUS INSTITUTIONEEL EURO STAATSOBLIGATIE FONDS 63

BIJLAGE I VOORWAARDEN VAN HET FONDS 71
BIJLAGE II STATUTEN BEHEERDER 86
BIJLAGE III STATUTEN STICHTING JURIDISCH EIGENAAR 94

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Prospectus van ASR ESG IndexPlus Institutionele Beleggingsfondsen (hierna 'het Fonds' of 'Fonds') omvat informatie over de verschillende beleggingsfondsen die ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna tevens te noemen 'ASR Vermogensbeheer' dan wel de "Beheerder") aanbiedt. Het Fonds is gestructureerd als een zogenaamd paraplufonds. Dit betekent dat de participaties in het Fonds zijn onderverdeeld in verschillende series waaraan een gedeelte van het vermogen van het Fonds wordt toegerekend. Elke serie Participaties (hierna ieder afzonderlijk aan te duiden als: "**Subfonds**") heeft een eigen beleggingsbeleid, specifieke naam en een specifiek risicoprofiel. Ieder Subfonds kan daarnaast worden onderverdeeld in meerdere Participatieklassen. De Participatieklassen binnen een Subfonds kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingenstructuur, het minimum bedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de intrinsieke waarde is uitgedrukt en overige, objectieve criteria. De Beheerder zal vaststellen welke Participatieklassen van tijd tot tijd binnen een Subfonds uitstaand zijn.

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

(I) een basisprospectus inclusief de daartoe behorende bijlagen; en

(II) een apart Supplement voor ieder Subfonds (hierna: Supplement)

Het basisprospectus bevat algemene informatie over het Fonds en informatie die betrekking heeft op alle Subfondsen. In de Supplementen wordt Specifieke informatie verstrekt over de Subfondsen ten aanzien van onder meer de doelstelling, categorie beleggers waar het Subfonds zich op richt, het eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur, administratie en koersvorming kennen. Per Subfonds wordt daarnaast in het Supplement aangegeven welke huidige Participatieklassen uitstaand zijn.

De Supplementen bij het basisprospectus maken integraal onderdeel uit van het Prospectus. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het basisprospectus ten opzichte van de Supplementen, prevaleert de tekst van de Supplementen.

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

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

Tevens dient de Essentiële Beleggersinformatie (hierna: 'EBi') te worden gelezen. Voor ieder Subfonds is een EBi opgesteld met informatie over het beleggingsbeleid, de risico's en de kosten. De EBi is verkrijgbaar op de Website van de Beheerder en eveneens is een kopie kosteloos te verkrijgen bij de Beheerder. Indien geparticipeerd wordt in de Subfondsen door middel van een verzekeringsproduct dient de informatie van dit product in samenhang te worden gelezen met de EBi van de Subfondsen.

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

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

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

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

De Participaties waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen, worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit Prospectus. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor dit Prospectus en de bij dit Prospectus behorende Supplementen. Met uitzondering van de Beheerder is niemand gerechtigd informatie te verstrekken of verklaringen te doen anders dan die welke in dit Prospectus en de hierin vermelde documenten voorkomen. Informatie die is verstrekt in strijd met (de bewoordingen van) dit Prospectus, dan wel is verstrekt door een ander dan de Beheerder, dient niet te worden beschouwd als verstrekt of afgelegd door of namens de Beheerder en hierop dient als zodanig dan ook niet te worden vertrouwd. Een Participant die participeert op basis van stellingen of verklaringen die niet in dit Prospectus voorkomen of niet consistent zijn met de informatie in dit Prospectus, doet dit uitsluitend voor eigen rekening en risico. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen die afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

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

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

ALGEMENE INFORMATIE

Fonds

ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen

Het fonds kiest domicilie ten kantore van de Beheerder

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrvermogensbeheer.nl

Directie Beheerder

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

Dhr. M.R. Lavooi

Mevr. W.M. Schouten

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch

De Entree 500

1101 EE Amsterdam

Raad van Toezicht

Dhr. B. Vliegenthart (voorzitter)

Dhr. R.M.W.J. Beetsma

Dhr. O.J.M. Labe

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83

3528 BJ Utrecht

Juridisch adviseur van de Beheerder

De Brauw Blackstone Westbroek N.V.

Claude Debussylaan 80

1082 MD Amsterdam

DEFINITIES

De definitie van woorden in enkelvoud kunnen ook gelezen worden in meervoudsvorm.

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

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

AFM
Stichting Autoriteit Financiële Markten

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

ASR Nederland
ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht.

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

Bewaarder
CACEIS Bank, Netherlands Branches dan wel diens rechtsopvolger onder algemene dan wel bijzondere titel, zijnde de bewaarder van het Fonds en de Subfondsen, als bedoeld in de AIFM Richtlijn die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder.

BGfo
Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen.

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

Financiering
De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van van het fondsvermogen te lenen.

Fiscaal Transparant fonds
Een besloten fonds voor gemene rekening waarbij alle resultaten behaald met activa voor fiscale doeleinden rechtstreeks worden toegerekend aan de Participanten (waardoor het fonds transparant is voor fiscale doeleinden).

Fonds
ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, 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 van een 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 en de overige kosten, alle voor zover die ten laste van het Subfonds als geheel komen en niet per Participatieklasse worden toegerekend, uitgedrukt in euro's.

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

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

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

Lopende Kosten Factor per Subfonds (LKF)
De Lopende Kosten Factor wordt berekend door alle betreffende kosten te delen (exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten), door het gemiddelde fondsvermogen van de Subfondsen. Indien een Subfonds is onderverdeeld In Participatieklassen zal de Lopende Kosten Factor per Participatieklasse worden weergegeven.

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

Participanten
Houders van één of meerdere Participatie(s).

Participantenregister
Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten.

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

Participatieklasse
Een administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van een Subfonds met een eigen kostenstructuur. De van tijd tot tijd uitstaande Participatieklassen en de objectieve criteria aan de hand waarvan wordt bepaald wie mag deelnemen in de Participatieklassen, worden vermeld in het Supplement. Per de datum van dit Prospectus kunnen de Participaties in een Subfonds onderverdeeld zijn in de klassen A, B, C, K en X. Iedere Participatieklasse kent haar eigen kostenstructuur.

Prospectus
Het onderhavige Prospectus van het Fonds, inclusief de Bijlagen zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

Raad van Toezicht
Het orgaan van het Fonds dat in overeenstemming met artikel 19 van de Fondsvoorwaarden is ingesteld.

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

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

Transactieprijs
De Intrinsieke Waarde van een Participatie vermeerderd met een opslag, dan wel verminderd met een afslag bij respectievelijk een per saldo uitgifte dan wel een per saldo inkoop van Participaties. De hoogte van de opslag of afslag per Participatieklasse is vermeld in het Supplement met betrekking tot het betreffende Subfonds.

Voorwaarden
De voorwaarden ten aanzien van het Fonds, die de juridische basis vormen voor de civielrechtelijke structuur van een fonds voor gemene rekening en zoals deze te eniger tijd zullen luiden, als opgenomen in de in Bijlage I bijgevoegde fondsvoorwaarden en overigens in dit Prospectus.

Website van de Beheerder

www.asrvermogensbeheer.nl

Wet IB 2001

De Wet Inkomstenbelasting 2001.

Wft

De Wet op het financieel toezicht.

1 INLEIDING

Het Fonds is een paraplufonds voor gemene rekening dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Het hoofdkantoor van de Beheerder van het Fonds is gevestigd in Utrecht. Elk Subfonds heeft een specifieke naam die aanduidt waarin het belegt en kent een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, administratie en koersvorming. Elk Subfonds kan worden onderverdeeld in meerdere Participatieklassen, met ieder een eigen kostenstructuur. De structuur van een paraplufonds biedt voordelen met betrekking tot efficiënt beheer. Voor een meer gedetailleerde uitleg van de paraplustructuur wordt verwezen naar Hoofdstuk 5 van dit Prospectus. Eventueel worden in de toekomst nieuwe Subfondsen toegevoegd. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd. Het rendement van de Subfondsen is gerelateerd aan de ontwikkelingen op verschillende financiële markten.

In de paraplustructuur zijn per de datum van dit Prospectus de volgende Subfondsen opgenomen:

1. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds
2. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
3. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

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

Het Fonds is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat ieder Subfonds in beginsel elke Handelsdag op verzoek van (potentiële) participanten Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen tegen een Transactieprijs die is gebaseerd op de Intrinsieke Waarde van een Participatie. Nadere informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 6 (‘UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES’) en Hoofdstuk 7 (WAARDERING EN RESULTAATBEPALING’). Voor zover ten aanzien van een Subfonds specifieke regelingen zijn getroffen omtrent de inkoop en uitgifte van Participaties, blijkt dit uit het Supplement met betrekking tot het betreffende Subfonds.

2 BELEGGINGSBELEID

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds beoogt Participanten een eenvoudige beleggingsmogelijkheid in Subfondsen aan te bieden die professioneel worden beheerd. Het beleggingsbeleid van de Subfondsen is erop gericht om op langere termijn een rendement te behalen dat vergelijkbaar is met het rendement van de per Subfonds vastgestelde representatieve maatstaf (benchmark). Voor de specifieke doelstelling van de Subfondsen wordt verwezen naar het desbetreffende Supplement.

Beleggingsbeleid

Het op elk Subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van en voor risico van het desbetreffende Subfonds 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. De Beheerder bepaalt, in het kader van de beleggingsdoelstelling en binnen de geldende beleggingsbeperkingen, het beleggingsbeleid van de Subfondsen en draagt zorg voor de uitvoering daarvan. Het is exclusief aan de Beheerder om een keuze te maken uit de verschillende beleggingen die in de markt beschikbaar zijn en die in aanmerking komen voor de uitvoering van het beleggingsbeleid.

De activa van het Fonds zullen worden belegd met als doelstelling een zo goed mogelijk resultaat te realiseren ten behoeve van de participanten in een relevant Subfonds. Naast aandelen, obligaties, rente- en geldmarktinstrumenten en beleggingsfondsen kan in het kader van efficiënt portefeuillebeheer en/of ter beperking van risico's gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijntransacties, opties, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de beleggingsrestricties die voor het betreffende Subfonds gelden. Als het transacties in derivaten betreft die niet aan een effectenbeurs zijn genoteerd, worden deze uitsluitend gedaan met betrouwbaar en kredietwaardig geachte partijen. De aard en de omvang van het gebruik van derivaten zullen worden verantwoord in het half/ jaarverslag van het Fonds.

Het is de Subfondsen toegestaan om te beleggen in andere beleggingsfondsen waaronder indextrackers. De Subfondsen zullen niet meer dan tien procent van hun vermogen beleggen in andere beleggingsinstellingen. Subfondsen die door gunstige marktontwikkelingen voor meer dan tien procent in andere beleggingsfondsen beleggen, streven er naar de totale kostenbelading, inclusief de kosten van onderliggende beleggingsfondsen, op een gelijkwaardig niveau te houden als in de situatie waarin de beleggingen zonder tussenkomst van een ander beleggingsfonds zouden plaatsvinden. Dit betekent dat bij beleggingen voor meer dan tien procent van het fondsvermogen in andere beleggingsfondsen, waaronder inbegrepen indextrackers, het betreffende Subfonds door de Beheerder gecompenseerd wordt voor de beheerkosten van deze beleggingsfondsen.

Transacties met gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht door de Beheerder met aan ASR Nederland gelieerde partijen, zullen deze tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een dergelijke transactie buiten een

gereglementeerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebepaling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien de transactie met een gelieerde partij uitgifte en/of inkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling betreft wordt de tegenprestatie berekend op dezelfde wijze zoals deze voor iedere andere deelnemer zou worden berekend. Een onafhankelijke waardebepaling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

Financiering

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de Intrinsieke waarde van een Subfonds te lenen. Voor het betreffende percentrage wordt verwezen naar het Supplement met betrekking tot het Subfonds. Deze mogelijkheid 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. De Beheerder zal geen geldleningen ten laste van het Fonds of een Subfonds aangaan indien en voor zover dit de status van Participanten als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aantast of aan zou kunnen tasten.
In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan het percentage van het vermogen van het Subfonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen. Het streven blijft om ook in uitzonderlijke marktomstandigheden niet meer dan het vastgestelde percentage van de Intrinsieke waarde van het Subfonds te lenen.

Uitlenen van effecten

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

Stembeleid

De Beheerder van het Fonds kan stemrechten die verbonden zijn met onderliggende beleggingen uitoefenen. De Beheerder heeft stembeleid ontwikkeld op basis waarvan zij haar rol als belegger uitoefent. De stemverantwoording geeft inzicht in hoe de Beheerder haar stemrecht uitoefent op de aandeelhouders- dan wel participantenvergaderingen van haar deelnemingen.

De Beheerder heeft haar stembeleid afgestemd op het stembeleid van ASR Nederland N.V. Het stembeleid en de verantwoording zijn te vinden op de Website van de Beheerder en van ASR Nederland N.V. (www.asrnederland.nl).

Subfondsen

Per Subfonds staan het specifieke beleggingsbeleid, de risico's en de kosten (uitgesplitst per Participatieklasse) 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. Een uitzondering geldt in verband met de deelname in het Fonds van de fiscale beleggingsinstelling ASR ESG IndexPlus Fondsen en eventuele andere fiscale beleggingsinstellingen of vergelijkbare beleggingsinstellingen die aan de doorstootverplichting moeten voldoen en voor zover in dat verband per saldo dividendbelasting moet worden afgedragen. Het Fonds zal een uitkering in contanten doen waarmee de hierboven genoemde fiscale beleggingsinstellingen de verschuldigde Nederlandse dividendbelasting kunnen voldoen.

4 RISICOPROFIEL

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

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

Marktrisico

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

Rendementsrisico

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

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

Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

De Subfondsen kunnen doorbeleggen in andere 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 de toevertrouwde middelen voornamelijk 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) activa 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 tevens voor uitbetaling van een coupon.

Tegenpartijrisico

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

Risico inlegverlies

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

artikel 4:37j Wft.

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

Bewaarrisico

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

Liquiditeitsrisico

In sommige effecten 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 het Fonds te allen tijde Participaties kan innemen, behoudens ten tijde van een opschorting van de uitgifte en/of inkoop van Participaties (zie verder onder 'Opschortingsrisico').

Valutarisico

De Subfondsen beleggen uitsluitend in beleggingen die gedenomineerd zijn in euro. Indien in 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 of Amerikaanse dollars) moeten worden omgerekend naar de euro. Door wisselkoersschommelingen kan een negatief valutaresultaat worden behaald waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

Kredietrisico

De waarde van 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.

Fiscale risico's

Een belegging in aandelen 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 van een Subfonds negatief wordt beïnvloed dan wel de fiscale status van het Fonds en daarmee de fiscale gevolgen voor Participanten worden aangetast. Wetten of interpretaties daarvan kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd waardoor mogelijk additionele belastingen verschuldigd worden.

Continuïteitsrisico

Indien besloten wordt tot opheffing van het Fonds of een 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 sluiting van beurzen in landen waarin het desbetreffende Subfonds belegt, kunnen betekenen dat de Beheerder de mogelijkheid benut om de uitgifte en/of inkoop (en daarmee uitbetaling) van Participaties te limiteren of op te schorten (zie ook Hoofdstuk 7 ’WAARDERING EN RESULTAATBEPALING’).

Operationeel risico

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

Risico geleend geld

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

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

5 STRUCTUUR

Inleiding

Het Fonds is aangegaan op 1 juni 2017. Het Fonds is een in Nederland gevestigd fonds voor gemene rekening met een besloten karakter. Het Fonds kiest domicilie in Utrecht. Het Fonds is een zogenaamd paraplufonds dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Aan ieder Subfonds wordt een gedeelte van het vermogen van het Fonds toegerekend. Het op de Participaties in een Subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende Subfonds belegd volgens een separaat beleggingsbeleid. Elk Subfonds kent hierdoor zijn eigen risicoprofiel. Per Subfonds wordt daarnaast een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een geheel Subfonds toe te rekenen kosten en opbrengsten ook per Subfonds worden verantwoord.

De Beheerder kan bepalen dat een Subfonds is onderverdeeld in een of meer Participatieklassen. De Beheerder kan een commerciële naam toekennen aan de Subfondsen respectievelijk Participatieklassen. De Beheerder kan de onderverdeling van een Subfonds in Participatieklassen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen. Indien een Subfonds is onderverdeeld in Participatieklassen, kan de kosten-en vergoedingenstructuur per Participatieklasse uiteen lopen. In het Supplement zal in dit geval worden vermeld welke kosten aan een Participatieklasse worden toegerekend, en welke kosten aan het Subfonds als geheel.

Doordat per Participatieklasse een verschillende beheervergoeding wordt gerekend, zal de intrinsieke waarde per Participatieklasse worden vastgesteld indien een Subfonds in meerdere Participatieklassen is onderverdeeld (zulks als vermeld in het Supplement).
Voor meer informatie over het beleggingsbeleid en de kostenstructuur per Subfonds, wordt verwezen naar het betreffende Supplement bij dit Prospectus.

Fonds voor gemene rekening

Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en de Juridisch Eigenaar respectievelijk de Participanten in het Fonds. Er wordt geen overeenkomst tussen een Participant en de Beheerder beoogd dan wel gecreëerd bij de Voorwaarden. Bij een fonds voor gemene rekening brengen de beleggers, de Participanten, geld bijeen dat door een Beheerder voor hun rekening en risico van de Participanten wordt belegd. De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in het betreffende Subfonds. Indien een Subfonds is onderverdeeld in Participatieklassen, zijn de Participanten economisch tot het vermogen van een Subfonds dat is toe te rekenen aan de betreffende Participatieklasse gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties in de Participatieklasse dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in de desbetreffende Participatieklasse.

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

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

Beheerder

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

Vergunning

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

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

Daarnaast heeft de Beheerder vergunning voor het aanbieden van rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen die beleggen in hypotheekvorderingen, private debt ("onderhandse leningen") alsmede vergunning voor het beheren en aanbieden van rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen zijnde geldmarktfondsen op basis van Verordening Geldmarktfondsen, oftewel de Money Market Funds Regulation (MMFR).

Naast het Fonds beheert de Beheerder ook ASR Deposito Fonds, ASR Duurzaam Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, ASR ESG IndexPlus Fondsen, ASR Fonds (een open-end investment SICAV (*Société d'investissement à Capital Variable*) naar het recht van Luxemburg, ASR Kapitaalmarkt Fonds, ASR Mortgage Fund, First Liability Matching N.V., Loyalis Global Funds, ASR Private Debt Fund I en evenals de eventueel tot deze paraplustructuren behorende subfondsen, onder haar vergunning. Daarnaast treedt de Beheerder op als beheerder van de volgende, niet onder Wft-toezicht staande fondsen: ASR Amerikaanse Aandelen Basisfonds, ASR Basisfondsen, ASR Beleggingsmixfondsen ABC, E & G, ASR Beleggingspools, ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 10 – 15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 15+ Jaar en ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar.

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

Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

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

- *Dhr. J. Julicher*, tevens Lid Raad van Advies ASR Property Fund, Lid van 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 Commitee 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. 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;
- *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. Zij is tevens lid van de audit commissie en Raad van Toezicht van Zuyderland (zorginstelling).

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.

Werkzaamheden en taken

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

De Beheerder is als zodanig verantwoordelijk voor de implementatie van de beleggingsdoelstelling in

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

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

Beloningsbeleid

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

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

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

Aansprakelijkheid

De Beheerder is slechts aansprakelijk voor schade indien de schade het gevolg is van zijn opzet, aan opzet grenzende roekeloosheid of grove schuld. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de door de Beheerder te verrichten werkzaamheden heeft de Beheerder bijkomend eigen vermogen aangetrokken conform de AIFMD Regels.

Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico’s

De Beheerder beschikt over een eigen vermogen dat voldoet aan de AIFMD Regels (meer specifiek hetgeen op grond van artikel 3:53 Wft is vereist). Voor het laatste (half)jaarverslagen van Beheerder wordt verwezen naar de Website. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de door de door de Beheerder te verrichten werkzaamheden beschikt de Beheerder over bijkomend eigen vermogen dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken conform de AIFMD Regels

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

Vervanging Beheerder

De Beheerder zal defungeren als zodanig in enkele in de Voorwaarden opgenomen specifieke gevallen (zoals ontbinding of het verliezen van de vereiste vergunning voor het beheer van het Fonds). De Beheerder kan het beheer van het Fonds daarnaast op eigen initiatief beëindigen door een maand van tevoren het voornemen daartoe aan.de Participanten aan te kondigen, echter niet eerder dan dat in overeenstemming met de Wft en de Fondsvoorwaarden in zijn opvolging is voorzien. De vergadering van participanten zal binnen een termijn van vier weken na een aankondiging van de Beheerder bijeenkomen en een andere Beheerder aanwijzen. De Raad van Toezicht kan daartoe een bindende voordracht doen.

Verder is de vergadering van participanten bevoegd om de Beheerder te schorsen, hem van zijn taak te ontheffen en om een nieuwe Beheerder te benoemen indien de Beheerder op enig moment is opgehouden met het vervullen van de aan hem opgedragen taak. Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.

Billijke behandeling Participanten

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

Belangenconflicten

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

Fund governance en beleid inzake belangenconflicten

Om voor de Participanten waarborgen te scheppen voor een beheerste en integere uitoefening van het beheer van het Fonds en zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wft sluit de Beheerder aan bij de gedragscode die is opgesteld door de brancheorganisatie DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association). Deze gedragscode behelst de vastlegging van good practices op het gebied van fund governance en biedt nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en de werkwijze van beheerders van beleggingsinstellingen met als doel dat de beheerder handelt in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsinstellingen en zijn organisatie zo inricht dat belangenconflicten worden tegengegaan. Een belangrijk onderdeel van fund governance is het hebben van een orgaan of entiteit die voldoende onafhankelijk is van de beheerder en die de rol van toezichthouder met betrekking tot het beheer van de beleggingsinstellingen door de beheerder vervult. Deze toezichthouder heeft de taak om te controleren of de beheerder zijn verplichting om te handelen in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsinstellingen naleeft.

In dat kader heeft het Fonds een Raad van Toezicht. Voor een beschrijving van de verdere taken en bevoegdheden van deze raad wordt verwezen naar de hierboven opgenomen paragraaf “Raad van Toezicht”.

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

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

Risicostructuur Beheerder

De taken ten aanzien van portfoliomanagement zijn binnen de Beheerder gescheiden van de taken ten aanzien van risicomanagement, zulks in lijn met de AIFMD Regels. De Beheerder heeft de risicostructuur 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 N.V. Er wordt onder andere gerapporteerd over de naleving van

de relevante risicolimietsystemen en de deugdelijkheid en effectiviteit van de risicobeheerprocedure, waarbij met name wordt beoordeeld of passende maatregelen zijn genomen om eventuele onvolkomenheden in de toekomst te voorkomen.

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

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branches is de bewaarder van het Fonds en is als zodanig door de AFM als bewaarder voor het Fonds in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft opgenomen. De bewaarder, CACEIS Bank Netherlands Branch, maakt onderdeel uit van de CACEIS Groep. CACEIS Bank Netherlands Branch is het Nederlandse bijkantoor van CACEIS Bank S.A., die een bankvergunning in Frankrijk heeft.

De Bewaarder heeft een vergunning als beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 2:96 Wft voor het ontvangen en doorgeven van orders en bewaring. Alle aandelen in de Bewaarder worden gehouden door CACEIS Bank, Netherlands Branches.

De Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds en het verrichten van de overige taken die aan een Bewaarder zijn opgedragen bij of krachtens de AIFMD Regels (artikel 147 ff BGfo). De Bewaarder dient onder meer de kasstromen te controleren, de eigendom van het vermogen toebehorend aan het Fonds te verifiëren en er voor zorg te dragen dat de Intrinsieke Waarde in overeenstemming met het bepaalde in dit Prospectus, de Fondsvoorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving wordt berekend. De Bewaarder noch het bestuur van de Bewaarder is gelieerd aan (het bestuur van) de Beheerder, waardoor de onafhankelijkheid van de Bewaarder gewaarborgd is.

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

Depositary Agreement

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

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

De partijen bij de Depositary overeenkomst kunnen na het verstrijken van de initiële periode van drie jaar, deze te allen tijde opzeggen met in achtneming van een opzegtermijn van drie maanden. Voorts kan de overeenkomst op bepaalde gronden met onmiddellijke ingang worden opgezegd, bijvoorbeeld ingeval van een materiële tekortkoming in de nakoming van verplichtingen onder de overeenkomst of indien een partij zijn vergunning verliest voor het nakomen van zijn verplichtingen onder de overeenkomst.

Indien de Beheerder voornemens is op te zeggen dient hij de Bewaarder te informeren over de partij die de Bewaarder zal vervangen. De Bewaarder zal zijn volledige medewerking verlenen aan de overdracht van het vermogen van het Fonds aan de bewaarder die hem vervangt. Indien de Beheerder binnen de overeengekomen periode, geen vervangende Bewaarder heeft geselecteerd en aangesteld, zullen de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk de AFM informeren en zal er een participantenvergadering bijeen geroepen worden, waarin een voorstel tot liquidatie zal worden gedaan.

Aansprakelijkheid

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

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

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

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

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

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

Raad van Toezicht

Het Fonds heeft een Raad van Toezicht. De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het beleid en de taakuitoefening van de Beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds. De Raad van Toezicht is voorts belast met toezicht op de naleving van de Fund Governance Code door de Beheerder en staat de Beheerder met raad terzijde. De taak en werkzaamheden van de Raad van Toezicht zijn vastgelegd in de Fondsvoorwaarden en het reglement van de Raad van Toezicht als bedoeld in artikel 19 van de Fondsvoorwaarden. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de Raad van Toezicht zich naar het belang van het Fonds en het belang van de gezamenlijke Participanten in het Fonds.

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

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

De Raad van Toezicht bestaat uit de volgende leden:

- Dhr. B. Vliegenthart (voorzitter);
- Dhr. R.M.W.J. Beetsma; en
- Dhr. O.J.M. Labe.

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

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen treedt op als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft. Zij is opgericht op 21 februari 2017 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 68141548

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

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

De Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar kunnen een Participant niet jegens derden verbinden. Tussen Participanten onderling komt geen enkele rechtsverhouding of overeenkomst tot stand. Een Participatie in het

Fonds betekent dat er telkens slechts een overeenkomst tot stand komt tussen een individuele Participant en de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Een Participant is jegens andere Participanten of derden niet aansprakelijk en slechts draagplichtig tot het bedrag dat hij overeengekomen in te brengen.

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

Vergadering van Participanten

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

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

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

Wijziging van de Voorwaarden

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

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

Opheffing

Een besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder. Van het besluit tot opheffing wordt overeenkomstig artikel 17 van de Voorwaarden mededeling aan de Participanten gedaan.

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. 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. Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

Accountants

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

Uitbesteding

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

Gelieerde partijen

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

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

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

Securities Financing Transactions (EU 2015/2365)

Het Fonds en de Subfondsen maken 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 en/of de Subfondsen 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 het Fonds zijn uitsluitend (economisch) gerechtigd tot een evenredig deel van het fondsvermogen in de verhouding van het aantal Participaties waarmee zij in het Fonds deelnemen.

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

Participatieklassen

Per Subfonds kunnen verschillende Participatieklassen worden ingericht door de Beheerder (als verder gespecificeerd in het Supplement). De Participatieklassen binnen een Subfonds kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten-en vergoedingenstructuur, het minimum bedrag van inleg, eisen aan de hoedanigheid van beleggers etc.

Momenteel kent iedere Participatieklasse zijn eigen kostenstructuur ten aanzien van zowel de Beheervergoeding alsook de Servicevergoeding. De verschillende Participatieklassen die momenteel kunnen worden gehanteerd zijn:

- Participatieklasse A (Institutioneel) bestemd voor pensioenfondsen, alsmede goede doelen, stichtingen en overige beleggers die overeenkomstig artikel 4:18c Wft door de Beheerder op diens verzoek worden aangemerkt als professionele belegger.
- Participatieklasse B (Verzekeringsmaatschappijen) bestemd voor verzekeringsmaatschappijen met achterliggende unit-linked klanten.
- Participatieklasse C (Fund of funds) staat open voor aan de Beheerder gelieerde/door de Beheerder beheerde (fund-of-fund)beleggingsinstellingen, waaronder beleggingsfondsen ten behoeve van particuliere retail klanten.
- Participatieklasse K (Institutioneel) is bestemd voor partijen die kwalificeren als een professionele belegger in de zin van artikel 1:1 Wft. met een minimale initiële inleg groter dan 150 miljoen euro. Toetreding tot deze klasse is ter discretionaire beslissing van de Beheerder. De vergoeding voor het gevoerde beheer vastgelegd in het Supplement met betrekking tot het betreffende Subfonds.
- Participatieklasse X (Nadere overeengekomen beheervergoeding) is bestemd voor partijen die kwalificeren als een professionele belegger in de zin van artikel 1:1 Wft. De beheervergoeding bedraagt 0%. De Beheerder en de Participant zullen in dit geval individuele overeenkomst bereiken over de aan de beheerder te betalen vergoeding voor het gevoerde beheer; deze vergoeding wordt direct bij de participant in rekening gebracht.

Potentiele beleggers kunnen alleen in één van de bedoelde Participatieklassen deelnemen indien zij voldoen aan de doelgroep waarvoor de betreffende Participatieklasse is bestemd. Indien een Participant op enig moment niet

meer aan deze kwaliteitseis met betrekking tot de doelgroep voldoet, zal de intrekkingsregeling als uiteengezet op de volgende pagina van toepassing zijn.

Verhandeling van Participatieklassen

Alle Participatieklassen van het Fonds kennen één verhandelingsmoment per Handelsdag .
Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met open-end structuur. Dit betekent dat het Fonds in beginsel op verzoek van een (potentiële) participant Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden, tegen een Transactieprijs die gebaseerd is op de Intrinsieke Waarde van een Participatie (vastgesteld op T+1) die op de dag volgende op de eerst volgende Beursdag na iedere Handelsdag ('T') wordt berekend.

Uitgifte

De uitgifte van Participaties (T+2) wordt verwerkt op de eerstvolgende beursdag en is gebaseerd op de intrinsieke waardeberekening vastgesteld op T+1. Participaties worden slechts toegekend indien de betaling daarvoor tijdig, voor de cut-off tijd als hieronder omschreven, is ontvangen door de Juridisch Eigenaar. Meer informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 7 van dit Prospectus ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING'). De Transactieprijs van de Participaties van alle Participatieklassen van het Subfonds is gebaseerd op de Intrinsieke Waarde van een Participatie met een vaste op- of afslag ter vergoeding van de aan- of verkoopkosten van de onderliggende 'fysieke' beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende Participanten van het Subfonds en komt ten goede aan het Subfonds.

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

Inkoop

Participaties kunnen uitsluitend worden overdragen door middel van inkoop daarvan door het Fonds. De Beheerder zorgt ervoor bij het door haar te voeren beheer over het Fonds dat er voldoende waarborgen aanwezig zijn om te bewerkstelligen dat aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan, bijzondere gevallen daargelaten (waaronder begrepen strijd van de inkoop of terugbetaling met wettelijke bepalingen dan wel een situatie waarin de inkoop of terugbetaling kan worden opgeschort; wij verwijzen hiervoor ook naar Hoofdstuk 7 onder "Opschorting berekening intrinsieke waarde". Onderlinge overdracht van Participaties is gelet op de fiscale structuur van het Fonds niet toegestaan.

De inkoop van Participaties van een Fonds zal door de Beheerder kunnen worden opgeschort indien zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt (met inachtneming van het belang van de Participanten).

Het cut-off tijdstip van de Fondsen is bepaald op 12.00 uur. Dit houdt in dat alle tot 12.00 uur op een Handelsdag ('T') ingelegde orders, na acceptatie namens de Beheerder, worden uitgevoerd tegen de voor het Subfonds berekende Transactieprijs (op T+1). De Transactieprijs wordt op basis van de slotkoersen van dezelfde Handelsdag ('T') berekend en wordt uiterlijk de daaropvolgende Handelsdag ('T+1') vóór 11.00 uur door de Beheerder vastgesteld. Orders die na 12.00 uur op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingelegd, worden uitgevoerd op de daaropvolgende Handelsdag.

Ingeval van een opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde (zie Hoofdstuk 7: 'WAARDERING EN

RESULTAATBEPALING') zal de uitgifte en inkoop van Participaties eveneens worden opgeschort. Van een opschorting zal mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant.

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

Intrekking van Participaties

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

Overdracht en bezwaring van Participaties

Overdracht van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is niet mogelijk. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard. Het verbod om Participaties over te dragen en te bezwaren heeft goederenrechtelijke werking.

HandelsdagT 12:00	Deadline in- en uitstroom participanten (T)
HandelsdagT 17:00	Waardering portefeuille tegen slotkoersen (T)

T+1 11:00	Vaststellen intrinsieke waardeberekening Vaststellen transactieprijs
T+1 12:00	Deadline in- en uitstroom participanten (T+1)
T+1 17:00	Waardering portefeuille tegen slotkoersen

T+2 11:00	Uitgifte participaties participanten (T)
	Vaststellen intrinsieke waardeberekening Vaststellen transactieprijs
T+2 12:00	Deadline in- en uitstroom participanten (T+2)
T+2 17:00	Waardering portefeuille tegen slotkoersen

T+3 11:00	Uitgifte participaties participanten (T+1)
	Vaststellen intrinsieke waardeberekening Vaststellen transactieprijs

7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Voor elk van de (Participatieklassen binnen 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 de eerstvolgende Beursdag na een Handelsdag (T) wordt de Transactieprijs, die is gebaseerd op de Intrinsieke waardeberekening tegen slotkoersen van de Handelsdag (T), van een Participatie vastgesteld. Ter verkrijging van de Intrinsieke Waarde van een Participatie wordt de som van de waarde van de aan de Participatieklasse toe te rekenen activa verminderd met de aan de Participatieklasse toe te rekenen verplichtingen, uitgedrukt in euro's, gedeeld door het op het moment van vaststelling uitstaand aantal Participaties in de betreffende Participatieklasse van het Subfonds. In deze vaststelling zullen in ieder geval worden begrepen opgelopen maar niet uitgekeerde renten, vastgestelde maar nog niet ontvangen dividenden, gemaakte maar nog niet betaalde kosten en alle overige kosten die naar het oordeel van de Beheerder voor rekening van het Subfonds komen. De meest recente Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse is opgenomen op de Website van de Beheerder.

Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende waarde. . Als bron dient een onafhankelijke dataprovider. Aandelen of Participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare intrinsieke waarde. Andere financiële beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle activa en passiva worden gewaardeerd in euro's. Activa en passiva in andere valuta worden omgerekend naar euro's tegen de laatst bekende wisselkoers per waarderingsdatum, resultaten in buitenlandse valuta tegen de laatst bekende koers per transactiedatum.

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

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

Opschorting berekening Intrinsieke Waarde

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

Onder bijzondere omstandigheden kunnen onderstaande situaties worden verstaan:

- Als gedurende een periode waarin een belangrijke effectenbeurs, valutamarkt of een andere markt

waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een of meer van de Subfondsen genoteerd staat of regelmatig verhandeld wordt, gesloten is, met uitzondering van de gebruikelijke sluitingsdagen, of gedurende een periode waarin de handel er onderworpen is aan belangrijke beperkingen of opgeschort is;

- 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 het uitvoeren van transacties voor rekening van de Subfondsen verhinderd wordt door wisselkoers-beperkingen of kapitaalbewegingen of wanneer de aankoop- of verkooptransacties van de activa van de Subfondsen niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;

- 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;

- Als de Beheerder besluit dat een opschorting noodzakelijk is om de algemene belangen van de betrokkenen Participanten veilig te stellen.

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

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

Rendement

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

8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Algemeen

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

Oprichtingskosten

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

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds 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.
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 hoogte van de kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties is opgenomen in de Supplementen. De Beheerder berekent de op- of afslag op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van beleggingen moet maken. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien de marktomstandigheden dusdanig wijzigen dat de op- en afslag niet meer representatief zijn voor de daadwerkelijk gemaakt kosten.

Participatieklassen

Per Subfonds zijn verschillende Participatieklassen ingericht. Iedere Participatieklasse kent zijn eigen kostenstructuur ten aanzien van zowel de Beheervergoeding alsook de Servicevergoeding als verder opgenomen in het Supplement. Potentiële beleggers kunnen alleen in één van de bedoelde Participatieklassen deelnemen indien zij voldoen aan de doelgroep waarvoor de betreffende Participatieklasse is bestemd.

De Beheerder kan de in de Supplementen opgenomen kostenpercentages van tijd tot tijd aanpassen indien de marktomstandigheden hierom vragen.

Beheervergoeding

Deze beheervergoeding wordt per Participatieklasse in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen. De hoogte van de beheervergoeding per Participatieklasse is opgenomen in de Supplementen.

Servicevergoeding

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

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

Zowel de beheervergoeding als de servicevergoeding worden uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse 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. In aanvulling op de servicevergoeding kunnen incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen ten laste worden gebracht van het Subfonds. Deze 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 Intrinsieke Waarde van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.

De hoogte van de servicevergoeding per Participatieklasse is opgenomen in de Supplementen.

Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen

Indien het Fonds belegt in andere beleggingsfondsen kunnen de binnen deze fondsen gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding en overige kosten, indirect ten laste van het Fonds komen.
Subfondsen die in het Supplement uitdrukkelijk de mogelijkheid voorbehouden om in andere beleggingsfondsen te beleggen zullen er naar streven het totale kostenniveau, inclusief de kosten van onderliggende fondsen, op een gelijkwaardig niveau te houden als in de situatie waarin de beleggingen zonder tussenkomst van een ander beleggingsfonds zouden plaatsvinden.

Overige kosten

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

Lopende Kosten Factor

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

9 FISCALE INFORMATIE

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

FISCALE ASPECTEN VOOR HET FONDS

Vennootschapsbelasting

Het Fonds 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 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.

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 door middel van de publicatie daarvan op de Website van de Beheerder. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in de Wet financieel toezicht.

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door een registeraccountant.

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

De Beheerder geeft jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarbericht uit met daarin opgenomen de cijfers over de eerste helft van het boekjaar, welk halfjaarverslag aan participanten in het Fonds ter beschikking zal worden gesteld op de Website van de Beheerder.

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

OVERIGE INFORMATIEVOORZIENING

Periodieke publicaties

Maandelijks worden maandrapportages gepubliceerd op de Website van de Beheerder. Hierin wordt onder andere de totale waarde van de beleggingen van het Subfonds weergegeven, evenals een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Subfonds, het aantal uitstaande Participaties en de meest recente intrinsieke waarde van de Participaties in het betreffende Subfonds.

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

Beschikbare documentatie

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

Actuele informatie over de Subfondsen, alsmede het Prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie, het (half)jaarverslag, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze

informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Overige informatieverstrekking

De Beheerder zal Participanten daarnaast periodiek informatie verstrekken over het percentage activa van elk Subfonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard van de beleggingen van dit Subfonds, eventuele nieuwe regelingen met betrekking tot deze liquiditeit, alsmede het huidige risicoprofiel per Subfonds. De in deze paragraaf bedoelde informatie zal door de Beheerder worden gepubliceerd door middel van plaatsing op de Website.

Benchmark Verordening

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

Klachten

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

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

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

11 VERKLARING BEHEERDER

Verklaring Beheerder

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

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

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

Utrecht,10 maart 2021

SUPPLEMENTEN

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Dit Supplement vormt één geheel met het Prospectus van de ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen

13 SUPPLEMENTEN

SUPPLEMENT I ASR ESG INDEXPLUS INSTITUTIONEEL EUROPA AANDELEN FONDS

ISIN Participatieklasse A: NL0012294136
ISIN Participatieklasse B: NL0012294144
ISIN Participatieklasse C: NL0012294151
ISIN Participatieklasse X: NL0012294169

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit aandelen van ondernemingen binnen Europa.

1 Doel

Het beleid van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds is erop gericht om op langere termijn een hoger totaalrendement te behalen dan 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.

2 Beleggingsbeleid

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 actief belegd door middel van een systematische strategie, gericht op het mitigeren van klimaatrisico’s met behoud van een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de Benchmark.

Het tweede uitgangspunt is dat de resterende circa 25% van het belegd vermogen, 20 tot 40 aandelen van bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter 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 algehele ESG profiel van de portefeuille beter is dan dat van de benchmark index. Dat wordt enerzijds gerealiseerd door bovengenoemde actieve systematische strategie, de selectie van aandelen van ondernemingen met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter door het uitsluiten van ondernemingen waarvan de activiteiten als maatschappelijk onverantwoord worden beoordeeld.

Kortom het fonds wordt op een geheel maatschappelijk verantwoorde manier samengesteld conform het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland. De beleggingsportefeuille wordt gekenmerkt door een hoger verwacht rendement en een lager risicoprofiel in vergelijk met de benchmark.

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 maximaal 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 Fonds 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 van het Fonds te lenen. Het Fonds 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 Fonds beleggen in indextrackers waaronder maar niet uitsluitend (fysieke) Exchange Traded Funds ('ETF's') en/of beleggingsinstellingen met een beperkte tracking error. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het Fonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming. Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden door het Fonds. De selectie van aandelen van de hoge kwaliteitsondernemingen wordt gedaan op bottom-up basis, De portefeuilleconstructie zorgt voor een goede spreiding over sectoren en landen. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen. Er wordt uitsluitend belegd in de volgende valuta: Euro, Britse ponden, Deense Kronen, Noorse Kronen, Zweedse Kronen en Zwitserse Franken

3 Duurzaamheidsbeleid

Dit product:

[x] Heeft duurzame beleggingen als zijn doelstelling. Duurzame beleggingen zijn beleggingen in een economische activiteit die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling, en tegelijkertijd een milieu- of sociale doelstelling niet significant schaden (*do no significant harm*).

Is er een referentiebenchmark aangewezen aan de hand waarvan de verwezenlijking van de door dit financiële product gepromote milieu- of sociale kenmerken kan worden gemeten?

[..] Ja

[x] Nee

3.1 Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds 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.

Het Subfonds heeft tot doel een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie.

Hiertoe hanteert het Subfonds de duurzame beleggingsdoelstelling om de CO2-intensiteit van het Subfonds per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn. Deze doelstelling is in lijn met de doelstelling uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1.5 graden Celsius opwarming van de aarde per 2050. Het 1.5 graden Celsius scenario, opgesteld door de Intergovenmental Panel on Climate Change (IPCC), is in lijn met de doelstelling van de Europese Commissie (EC) om per 2050 CO2-neutraal te zijn.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds wordt ondersteund door een beleggingsstrategie die is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie zijn verankerd, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en een lager risico opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Met andere woorden, duurzaamheid en rendement liggen binnen onze beleggingsstrategie in elkaars verlengde. Op basis van deze gedachte belegt het Subfonds in een breed gespreide portefeuille van Europese beursgenoteerde aandelen met als financieel doel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI Europe Net TR index (de Benchmark) tegen een lager risico.

Voordat het Subfonds de selecties doorvoert om de duurzame beleggingsdoelstelling van CO2-reductie te realiseren, past het Subfonds in algemene zin uitsluitingen toe op het universum Europese beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die niet voldoen aan de minimale vereisten van het SRI-beleid van ASR. Dit betreft onder meer bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten of controversiële wapens.

Binnen de groep van niet-uitgesloten bedrijven krijgt de duurzaamheidsdoelstelling vervolgens zijn beslag doordat het Subfonds in de eerste plaats het risicobudget gebruikt om klimaatgerelateerde risico's in het Subfonds te mitigeren. Dit gebeurt door het gewicht in de carbon-intensieve bedrijven te verlagen, terwijl er meer gewicht wordt toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen. Hiermee worden de koolstofreducties, zoals hierboven genoemd, nagestreefd. In de tweede plaats wordt de duurzame beleggingsdoelstelling gediend door meer gewicht toe te kennen aan een geconcentreerde groep bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, met als oogmerk "best-in-class" of "positieve trend" in ESG factoren.

Ten tijde van een investering en gedurende de bestaansperiode van het Subfonds, worden indicatoren gemonitord die wijzen op de belangrijkste nadelige gevolgen (''Principal Adverse Impact'') van de beleggingen van het Subfonds op duurzaamheidsfactoren (milieu, sociale en arbeidszaken, mensenrechten en anti-corruptie). De Beheerder heeft op haar website een pagina waarop de eventuele negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op haar duurzaamheidsdoelstellingen op een zo transparant mogelijke wijze worden toegelicht. Deze pagina wordt jaarlijks bijgewerkt en is toegankelijk via de Website.

Met dit beleggingsbeleid streeft het Subfonds een duurzame beleggingsdoelstelling na als bedoeld in artikel 9 van de Transparantieverordening. Ten aanzien van de onderwerpen die in deze paragraaf aan de orde komen, geldt dat de toepasselijke regelgeving om vast te stellen of sprake is van een duurzame beleggingsdoelstelling nog in ontwikkeling is (de EU Transparantieverordening 2019/2088 moet nog worden uitgewerkt in nadere regelgeving en de Taxonomie-verordening treedt vanaf 2022 gefaseerd in werking). Daar komt bij dat nog niet over alle beleggingen van het Subfonds volledige en voldoende concrete data beschikbaar is omtrent hun duurzaamheids-signatuur. De Beheerder tracht de data die beschikbaar is op een zo goed mogelijke wijze in de beoordeling van de beleggingen en de portefeuille van het Subfonds mee te nemen. De Beheerder sluit

niet uit dat in de toekomst, als gevolg van ontwikkeling in de regelgeving en/of het beschikbaar komen van (betere) data, aanpassingen daarop nodig zijn en aannames bijgesteld dienen te worden.

Welke duurzaamheidsindicatoren worden gehanteerd om de mate waarin de duurzame doelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt te meten?

De Beheerder maakt voor haar duurzaamheidsindicatoren gebruik van algemeen erkende leveranciers van ESG-data (VigeoEiris en MSCI). De Beheerder bepaalt aan de hand van de volgende lijst van duurzaamheidsindicatoren in hoeverre de duurzaamheidsdoelstellingen van het Subfonds worden behaald:

(i)

• ***Carbon emissies***: om haar doelstelling van CO2-reductie te behalen, beoogt het Subfonds jaarlijks een gemiddelde reductie van de CO2-intensiteit gemeten over een 3-jaar periode van ten minste 7% te bewerkstelligen. De CO2-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf weer. Hierdoor zijn bedrijven van verschillende groottes met elkaar te vergelijken. Op het moment dat dit Prospectus is opgesteld houdt de Beheerder nog geen rekening met Scope 3 CO2-emissie van bedrijven als onderdeel van de gemeten CO2-intensiteit. De Beheerder tracht deze data, zodra die in voldoende mate beschikbaar is, op een zo goed mogelijke wijze te integreren in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

• ***Decarbonisatie risico***: om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Subfonds de juiste maatregelen nemen om haar CO2-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO2-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het Subfonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score voor het Subfonds die hoger is dan die van de Benchmark.

• ***Percentage "groene omzet":*** dit percentage geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en / of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). Het Subfonds hanteert dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Subfonds kansen benutten die voortkomen uit de energietransitie. Het Subfonds streeft naar een percentage "groene omzet" voor het Subfonds die hoger is dan die van de Benchmark.

• ***Overall ESG Score***: de score geeft aan hoe goed een bedrijf haar meest materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. Het Subfonds bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO2-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Subfonds. Het Subfonds streeft naar een Overall ESG Score voor het Subfonds welke hoger is dan die van de Benchmark.

(ii)

Als onderdeel van het fundamentele beleggingsproces voor de actieve fundamentele strategie (ca. 25% van het Subfonds) worden deze bedrijven onderzocht op de materiële ESG-issues die gelden voor de industrie waarin ze actief zijn. Dit gebeurt op basis van een grotere verscheidenheid aan duurzaamheidsindicatoren (afhankelijk van het soort bedrijf en industrie). Zo wordt bijvoorbeeld bij producenten van medische apparatuur gekeken naar "product quality and safety" als materieel ESG-issue, terwijl bij een waterbedrijf wordt gekeken naar "water and wastemanagement" van het bedrijf.

3.2 Welke beleggingsstrategie volgt het Subfonds?

Wat zijn de bindende elementen van de gebruikte beleggingsstrategie op basis waarvan beleggingen worden geselecteerd die bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling?

De beleggingsstrategie van het Subfonds is gericht op het behalen van een beter rendement op lange termijn dan de Benchmark tegen een lager risico, met als duurzame beleggingsdoelstelling een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie. Hiertoe hanteert het fonds de doelstelling om de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn.

De beleggingsstrategie van het Subfonds is tweeledig:

- Circa 75% van het Subfonds (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie.
- De overige circa. 25% van het Subfonds (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie.

De actieve systematische strategie is gericht op het mitigeren van klimaatrisico's en tegelijkertijd het behouden van een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de Benchmark. De actieve systematische strategie is de belangrijkste stuurvariabele om de duurzame beleggingsdoelstelling van het gehele Subfonds - 50% reductie van de CO2-intensiteit per 2030 en per 2050 klimaatneutraliteit - te behalen.

De methodiek die hierbij wordt gevolgd betreft het optimaliseren van de benchmark op basis van onder meer de best-in-class scores die bedrijven behalen op het gebied van CO2-intensiteit, CO2-emissie management en totaal ESG-beleid. Met deze actieve systematische strategie beoogt het Subfonds een portefeuille samen te stellen met een lager gewogen CO2-intensiteit, terwijl de waarden voor CO2-management en totaal ESG-beleid boven die van de benchmark scoren.

Jaarlijks wordt het gehele Subfonds met behulp van duurzaamheidsindicatoren gemonitord om vast te stellen in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald. Om te beoordelen of het gehele Subfonds op schema ligt voor de beoogde CO2-reductie, dient de jaarlijkse gemiddelde reductie van de CO2-intensiteit gemeten over een 3-jaar periode ten minste 7% te zijn. Indien dit niet het geval is worden de optimalisatie parameters bijgesteld om alsnog tot de 7% reductiedoelstelling te komen. De brede spreiding en de lage afwijking ten opzichte van de Benchmark worden bereikt door limieten te hanteren op landen, sectoren en individuele aandelen.

De actieve fundamentele strategie (Long Term Sustainable Quality strategy) is gericht op het behalen van een beter rendement tegen een lager risico dan de benchmark door te beleggen in bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie sterk zijn verankerd. Door middel van een stijlvast gedisciplineerd fundamenteel beleggingsproces wordt een geconcentreerde groep bedrijven geselecteerd (20 tot 40). Meerdere factoren zijn daarin belangrijk, waaronder: een uitstekend ESG-profiel, een aantrekkelijke industriestructuur, duurzame concurrentievoordelen, een sterk management en een afslag die wordt betaald op de intrinsieke waarde van

het bedrijf.

Ten aanzien van de “best-in-class” of “positieve trend” in ESG-factoren wordt onderzocht in hoeverre het bedrijf in staat is de voor haar materiële ESG-risico’s te managen. Als onderdeel van het fundamentele beleggingsproces worden bedrijven gescreend op de materiële ESG-issues die gelden voor de industrie waarin ze actief zijn. Dit gebeurt op basis van een grotere verscheidenheid aan duurzaamheidsindicatoren (afhankelijk van het soort bedrijf en industrie). Dit resulteert in een totale ESG-score en ESG-trend per bedrijf. Met bedrijven die kunnen verbeteren ten aanzien van de materiële ESG-issues wordt de dialoog opgezocht. Dit is een additionele manier om waarde te creëren wanneer de waarde van het bedrijf onder druk staat door beperkte ESG-rapportage of zwak management op materiële ESG-issues. Vanwege de actieve fundamentele strategie wijkt het actief gemanagede gedeelte van de portefeuille wijkt materieel af van de Benchmark.

Bij het doen van beleggingen worden in dit verband de duurzaamheidsindicatoren toegepast

Hoe wordt die strategie doorlopend in het investeringsproces toegepast?

De beleggingen van het Subfonds worden zesmaandelijks gescreend op duurzaamheidsrisico's, waarbij ten aanzien van het Subfonds wordt meegenomen of de beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Om de objectiviteit van de screening te bevorderen wordt gebruik gemaakt van algemeen erkende leveranciers van ESG-data (VigeoEiris en MSCI).

De Beheerder tracht de data die beschikbaar is op een zo goed mogelijke wijze in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Subfonds mee te nemen. De Beheerder sluit niet uit dat in de toekomst, als gevolg van ontwikkeling in de regelgeving en/of het beschikbaar komen van (betere) data, aanpassingen daarop nodig zijn en aannames bijgesteld dienen te worden.

Van de geconcentreerde groep bedrijven waaraan meer gewicht wordt toegekend uit oogpunt van een hoog kwaliteits- en duurzaamheidskarakter wordt de bedrijfsvoering en de strategie als onderdeel van het fundamentele beleggingsproces gecontroleerd op materiële ESG-risico’s. Met bedrijven waar verbetering mogelijk blijkt wordt actief de dialoog opgezocht. Dit betreft “best-in-class” duurzame bedrijven en bedrijven die nog niet over een “best-in-class” karakter beschikken, maar wel een “positieve trend” in ESG-factoren laten zien, ofwel bedrijven die potentieel “best-in-class” zijn. Als onderdeel van het fundamentele beleggingsproces worden deze bedrijven onderzocht op de materiële ESG-issues die gelden voor de industrie waarin ze actief zijn. Dit gebeurt op basis van een grotere verscheidenheid aan duurzaamheidsindicatoren (afhankelijk van het soort bedrijf en industrie). Zo wordt bijvoorbeeld bij producenten van medische apparatuur gekeken naar “product quality and safety” als materieel ESG-issue, terwijl bij een waterbedrijf wordt gekeken naar “water and wastemanagement” van de onderneming.

De Beheerder streeft naar een constructieve dialoog en betrokkenheid met bedrijven waarin het Subfonds belegt met als doel het verhogen van de aandeelhouderswaarde en maatschappelijk rendement op lange termijn. De Beheerder voert periodieke gesprekken met het management en/of met de afdeling 'Investor Relations' van deze bedrijven over de strategie, het duurzaamheidsbeleid, de (financiële) prestaties en de kapitaalstructuur. Bovendien wordt gesproken met externe deskundigen over de sector en vergelijkbare ondernemingen. Als er sprake is van controversiële activiteiten en deze dialoog niet tot een positief resultaat leidt, dan worden bedrijven uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

Als aandeelhouder zal de Beheerder, in het belang van haar klanten, haar invloed doen gelden door gebruik te maken van haar stemrecht op de betreffende algemene vergaderingen. Steeds zal op zorgvuldige wijze worden onderzocht of de Beheerder zelf of door middel van een volmacht van haar stemrecht gebruik zal maken.

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

Wat is het beleid om good governance-aspecten van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd te beoordelen?

De Beheerder neemt vereisten met betrekking tot goed bestuur in acht bij de selectie van beleggingen. Meer informatie over dit onderdeel van onze positieve screening is beschikbaar op de volgende van de Beheerder en van ASR Nederland N.V.: https://www.asrnederland.nl/over-asr/duurzaam-ondernemen/duurzame-belegger; Detailrapportage criteria.

Waar kan ik meer informatie vinden over de beleggingsstrategie?

Meer informatie over het SRI-beleid is online toegankelijk op de Website. Het beleggingsbeleid van het Subfonds is ook nader uitgewerkt in het Prospectus.

3.3 Wat is de beoogde asset allocation van dit financiële product?

Op 31 januari 2021 bedraagt de waarde van beleggingsportefeuille van het Subfonds € 1.553 mio.

Op 31 januari 2021 bedraagt het deel van de portefeuille waarop de actieve systematische strategie wordt toegepast 25%. De actieve systematische strategie is de belangrijkste stuurvariabele om de duurzame beleggingsdoelstelling van het gehele Subfonds – 50% reductie van de CO2-intensiteit per 2030 en per 2050 klimaatneutraliteit - te behalen.

Op 31 januari 2021 bedraagt het deel van de portefeuille waarop de actieve fundamentele strategie wordt toegepast 100%.

Het Subfonds kent geen minimumbandbreedtes van deze categorieën beleggingen.

Op welke wijze maakt de omvang en het gebruik van beleggingen die geen expliciet duurzaamheidsdoel hebben geen inbreuk op het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling? En hoe zullen duurzame beleggingen bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling en geen duurzame beleggingsdoelstellingen significant schaden (do not significant harm)?

Het Subfonds hanteert voor de hele portefeuille een CO2 reductiedoelstelling zoals hiervoor toegelicht. Tegelijkertijd is het Subfonds gedeeltelijk indexvolgend en streeft zij een beperkte afwijking van de financiële benchmark na. Dat betekent dat niet voor 100% van de onderliggende beleggingen geldt dat zij geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds. Wel geldt dat op een gewogen gemiddelde basis de onderliggende beleggingen in het Subfonds minder afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling dan de Benchmark.

Daar komt bij dat het Subfonds uitsluitend belegt in bedrijven die voldoen aan de minimale vereisten van het SRI-beleid van ASR Nederland N.V. Op grond van dit beleid zijn beleggingen van het Subfonds in wapens, tabak en de gokindustrie uitgesloten, alsmede beleggingen in bedrijven die een groot deel van hun omzet generen met nucleaire energie, steenkool, olieschalie en teerzanden. Daarnaast belegt het Subfonds alleen in bedrijven die voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu, zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder. Daarbij wordt een externe validatie met betrekking tot naleving van het eigen SRI-beleid toegepast. Een compleet overzicht van het SRI-beleid is toegankelijk op de Website.

3.4 Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen (principal adverse impacts) voor duurzaamheidsfactoren?

[X] Ja
[..] Nee

De Beheerder heeft een Principle Adverse Impact (PAI)-statement opgenomen op haar Website. Hierin worden de eventuele negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op haar duurzaamheidsdoelstellingen op een zo transparant mogelijke wijze toegelicht. Overkoepelende duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de energietransitie, vitaliteit en duurzame inzetbaarheid, en financiële zelfredzaamheid en inclusiviteit zijn hierbij leidend. Deze pagina wordt continu bijgewerkt en is toegankelijk via de Website.

3.5 Kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?

Meer product specifieke informatie kan worden gevonden op de Website van de Beheerder.

Hier staan onder meer het geldende SRI-beleid, gedragslijnen, uitsluitingsbeleid, stembeleid, beloningsbeleid evenals periodieke ESG-rapportages, jaarverslagen en voortgang met betrekking tot niet-financiële doelstellingen.

Eveneens heeft de Beheerder onder het kopje "Principal Adverse Impacts" verklaring informatie opgenomen over hoe wij in onze beleggingsbeslissingen meenemen welke negatieve effecten op duurzaamheid deze beleggingen kunnen hebben en hebben gehad.

3.6 Is er een specifieke benchmark aangewezen als de duurzame referentiebenchmark aan de hand waarvan kan worden bepaald of duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Het Subfonds gebruikt de MSCI EU Net TR-index als de Benchmark om financiële prestaties mee te vergelijken. De MSCI EU Net TR-index is een marktkapitalisatie gewogen benchmark welke niet expliciet

rekening houdt met duurzaamheid. De Benchmark is daarom niet geënt op en sluit niet aan bij de duurzame doelstellingen van het Subfonds.

De Benchmark is de belangrijkste graadmeter van de aandelenbeurzen in Europa. In deze index zijn de aandelen van de circa 450 grote ('large cap') en middelgrote ('mid cap') beursgenoteerde ondernemingen uit ontwikkelde landen in Europa opgenomen. Het Subfonds kiest expliciet niet voor een duurzame benchmark, maar voor een brede marktindex. Hiermee wordt vermeden dat het fonds negatieve exposures heeft naar ongewilde risicofactoren, hetgeen ten koste gaat van de lange termijn rendements- en risicoambitie van het fonds.

3.7 Is de reductie van CO2-emissies onderdeel van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De wijze waarop wordt gemonitord in hoeverre de beleggingen een positieve bijdrage leveren aan het bewerkstelligen van CO2-reductie in overeenstemming met het Parijse Klimaatakkoord staat beschreven in paragraaf 3.1 en 3.2. De Beheerder zal in lijn met de toepasselijke duurzaamheidsregelgeving deze methode periodiek beoordelen, en waar dit aangewezen wordt geacht, een koppeling met een EU Climate Transition of Paris-aligned benchmark maken. Gezien de strategie en achtergrond van het Subfonds, wordt dat op dit moment niet aangewezen geacht. Dat neemt niet weg dat het Subfonds wel degelijk rekening houdt met de klimaatdoelstellingen die volgen uit het Parijse Klimaatakkoord: in de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds staan koolstofreductie en de stimulering van de energietransitie centraal. De Beheerder bepaalt jaarlijks of die doelstellingen gehaald worden.

4 Profiel van de belegger

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide aandelenportefeuille zoeken van ondernemingen die hun zetel hebben in landen die tot Europa worden gerekend. Dankzij de spreiding over verschillende landen en sectoren wordt het risico beperkt. Omdat het Fonds in aandelen belegt is het risico hoog en is het Fonds met name geschikt voor vermogensopbouw op de lange termijn. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie. Beleggers die niet behoren tot de doelgroep van een van de Participatieklassen kunnen niet deelnemen in het Fonds.

5 Risico's

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

- Markrisico
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Tegenpartijrisico

- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Risico geleend geld
- Fiscaal Risico c.q. risico behouden fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling

6 Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Het percentage voor de opslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde van de Participatieklasse bedraagt maximaal 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde van de Participatieklasse bedraagt maximaal 0,10%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van per saldo uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van per saldo inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

Beheervergoeding

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds kent verschillende Participatieklassen. De Beheerder ontvangt voor het beheer van het Fonds per Participatieklasse een vaste beheervergoeding op jaarbasis van:

- Participatieklasse A (Institutioneel): 0,20%
- Participatieklasse B (Verzekeringsmaatschappijen): 0,20%
- Participatieklasse C (Fund of funds): 0%
- Participatieklasse X (Institutioneel): nader overeen te komen percentage tussen Beheerder en Participant ter discretionaire beslissing van de Beheerder

Servicevergoeding

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds brengt een servicevergoeding in rekening op jaarbasis.

- Participatieklasse A (Institutioneel): 0,05%
- Participatieklasse B (Verzekeringsmaatschappijen): 0,05%
- Participatieklasse C (Fund of funds): 0%
- Participatieklasse X : 0,05%

Lopende kosten factor

Naast beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het Fonds gebracht, met uitzondering van transactiekosten, eventuele rentekosten en belastingen. Er wordt gestreefd naar een lopende kosten factor van 0,25% op jaarbasis voor de Participatieklasse A en B. Voor de Participatieklasse

C wordt gekeken naar de bovenliggende participerende beleggingsinstelling. De meest recente lopende kosten factor is opgenomen in het jaarverslag van het Fonds, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder. Voor de Participatieklasse X is de totale lopende kosten factor afhankelijk van de overeen te komen beheervergoeding tussen de Beheerder en de Participant.

Zowel de kosten bij uitgifte en inkoop van participaties als beheer- en servicevergoeding zijn vrijgesteld van BTW.

SUPPLEMENT II ASR ESG INDEXPLUS INSTITUTIONEEL EURO BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

ISIN Participatieklasse A: NL0012294094
ISIN Participatieklasse B: NL0012294102
ISIN Participatieklasse C: NL0012294110
ISIN Participatieklasse K: NL0012333892
ISIN Participatieklasse X: NL0012294128

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een portefeuille die bestaat uit een gediversifieerde verzameling “investment grade” obligaties.

1 Doel

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 (vergelijkingsmaatstaf). 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.

2 Beleggingsbeleid

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. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben.

Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement.

Bij de selectie van obligaties wordt een lange termijn horizon gebruikt en staat het voorkomen van faillissementen voorop. 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. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan 10% van het vermogen van het Fonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen.

Het Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals credit default swaps (op index niveau), valutatermijncontracten, swaps, opties en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties.

Tevens kan het Fonds beleggen in indextrackers waaronder maar niet uitsluitend (fysieke) Exchange Traded Funds ('ETF's') en/of beleggingsinstellingen met beperkte tracking error. Het ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen Euro Bedrijfsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de Euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

3 Duurzaamheidsbeleid

Dit product:
Promoot milieu- of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen *(sustainable investments*) niet als doelstelling.
[**x**] Het Fonds belegt in zijn geheel niet in duurzame beleggingen.
[..] Het Fonds belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen.

Is er een referentiebenchmark aangewezen aan de hand waarvan de verwezenlijking van de door dit financiële product gepromote milieu- of sociale kenmerken kan worden gemeten?
[..] Ja
[**x**] Nee

3.1 Welke milieu- of sociale kenmerken worden door dit financiële product gepromoot?

Het Subfonds promoot duurzaamheidskenmerken doordat bij het nemen van de beleggingsbeslissingen een duurzaamheidsbeleid wordt toegepast. Dit proces wordt in deze paragraaf verder toegelicht.

Welke milieu- of sociale kenmerken worden door dit financiële product gepromoot?

Het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland bevat de criteria en standaarden voor verschillende duurzaamheidsonderwerpen. Dit beleid wordt continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten en verwachtingen. De Beheerder past dit beleid toe bij het beheer van het Subfonds conform de volgende criteria:

- Uitsluiten van bedrijven en landen die niet passen binnen de restricties het beleid;
- Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die een relatief hogere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten, door middel van;
    - Erop te sturen dat de gemiddelde ESG-score van het Subfonds altijd hoger is dan die van de

gehanteerde benchmark;

- o Het percentage bedrijven in het Subfonds met een ESG-score boven dat van het gemiddelde van het universum altijd hoger is dan 70%;
- o Het percentage bedrijven in het Subfonds met een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel altijd hoger is dan dat van de benchmark, zoals vormgegeven in het daarvoor ingerichte selectieproces;

• Het Subfonds levert zoveel als mogelijk een bijdrage aan de van kracht zijnde niet-financiële doelstellingen op het gebied van koolstofmetingen en koolstofreducties.

Welke duurzaamheidsindicatoren worden gehanteerd om de mate waarin de door dit financiële product gepromote milieu- of sociale kenmerken zijn verwezenlijkt te meten?

De Beheerder hanteert de volgende lijst van duurzaamheidsthema's om beleggingen op te selecteren:

- Milieumanagement;
- Personeelszaken;
- Mensenrechten;
- Betrokkenheid bij de gemeenschap;
- Gedrag met betrekking tot consumentenrechten, leveranciers en onderaannemers en bedrijfsethiek; en
- Goed bestuur.

Eveneens gelden er specifieke criteria en standaarden voor thema's zoals dierenwelzijn, voedselveiligheid, gevaarlijke chemicaliën, alcohol, bewapening, gokken, tabak en kernenergie. Hiernaast gelden criteria en indicatoren voor landen op het gebied van politieke vrijheden, corruptie en milieumanagement. Deze criteria worden continue aangepast binnen het duurzaamheidsbeleid.

3.2 Welke beleggingsstrategie volgt het Subfonds?

Wat zijn de bindende elementen van de gebruikte beleggingsstrategie op basis waarvan beleggingen worden geselecteerd die bijdragen aan de beoogde promotie van de milieu- of sociale kenmerken van dit financiële product?

De Beheerder past haar duurzaamheidsbeleid ('SRI Policy') toe bij het beheer van het Subfonds. Dit beleid bevat de criteria, standaarden, procedures en beheersingsprocessen voor verschillende ESG-onderwerpen ('Environmental, Social, Governance') met als doel belangrijke duurzaamheidsrisico's die samenhangen met (potentiële) beleggingen zoveel mogelijk te beheersen. Specifiek voor het Subfonds geven het SRI-beleid en de op haar website beschikbare periodieke rapportages, handvatten met betrekking tot het:

• integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeslissingsproces, door middel van een zesmaandelijkse screening van de complete portefeuille van de beheerder inclusief externe validatie met betrekking tot naleving van het eigen SRI-beleid;
• jaarlijks beoordelen en valideren van de mogelijke negatieve impact van klimaatverandering op de risicolimieten en strategische asset allocatie zoals vastgesteld door de Beheerder ten aanzien van het Subfonds;

• uitsluiten van mogelijke beleggingen wanneer deze conflicteren met nationale of internationale standaarden als omschreven in het SRI-beleid (bijvoorbeeld UN Global Compact, OECD, de Code Duurzaam Beleggen of sectorspecifieke criteria in lijn met klimaatwetenschap);
• aangaan van een dialoog met bedrijven waar in het Subfonds belegd is, met als doel het monitoren en verbeteren van het geldende duurzaamheidsbeleid, en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen om deze verbetering te stimuleren;
• aangaan van een dialoog met beleggingsinstellingen waarin het Subfonds belegt, met als doel het leveren van inzichten die bijdragen aan het vervullen van de van kracht zijnde niet-financiële doelstellingen van ASR Nederland N.V., eveneens het delen van kennis met betrekking tot de duurzame beleggingsaanpak van de Beheerder;
• promoten van ecologische of sociale kenmerken, waaronder die op het gebied van goed bestuur, door middel van het selecteren van beleggingen op basis van een relatieve ESG-score op thema's zoals milieu, mensenrechten en wapens; en
• promoten van ecologische of sociale kenmerken, waaronder die op het gebied van goed bestuur, door middel van het selecteren van beleggingen die passen bij de duurzame groeiambities van ASR Nederland N.V. (i.e. financiële zelfredzaamheid en inclusiviteit, vitaliteit en (duurzame) inzetbaarheid, en klimaatverandering en energietransitie).

Hoe wordt die strategie doorlopend in het investeringsproces toegepast?

De Beheerder neemt haar SRI-beleid en bovenstaande uitgangspunten in acht bij de beleggingsbeslissingen die zij met betrekking tot het Subfonds neemt. Beleggingen die in strijd zijn met de duurzaamheidsdoelstellingen van de Beheerder worden uitgesloten op grond van het SRI-beleid. Zij beoogt hiermee dat de beleggingen van het Subfonds voldoen aan de hierboven genoemde duurzaamheidsaspecten.

Voor zover het Subfonds belegt in beleggingsinstellingen, worden de duurzaamheidsfactoren en het risicomanagementproces van die beleggingsinstellingen omschreven in ofwel het beleggingsbeleid op de website van de beheerder van die externe beleggingsinstelling, of in de fondsdocumentatie van het beleggingsfonds. In dit geval verlangt de Beheerder van de beheerders van zulke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI-beleid van de Beheerder te beleggen. Hiermee beoogt de Beheerder dat zulke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de United Nations Principles for Responsible Investment ('UN PRI') of de United Nations Global Compact ('UN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

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

Wat is het beleid om good governance-aspecten van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd te beoordelen?

De Beheerder neemt vereisten met betrekking tot goed bestuur in acht bij de selectie van beleggingen. Meer informatie over dit onderdeel van onze positieve screening en selectie is beschikbaar op de Website van de Beheerder en van ASR Nederland N.V.

Waar kan ik meer informatie vinden over de beleggingsstrategie?

Meer informatie over het SRI-beleid, en de wijze waarop negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsaspecten worden gemitigeerd, is online toegankelijk op de Website van de Beheerder. Hier staan onder meer het geldende SRI-beleid, gedragslijnen, uitsluitingsbeleid, stembeleid, beloningsbeleid evenals periodieke ESG-rapportages, jaarverslagen en voortgang met betrekking tot geldende niet-financiële doelstellingen.

3.3 Wat is de beoogde asset allocatie van dit financiële product?

Dit Subfonds wordt in zijn geheel beheerd in lijn met het duurzaamheidsbeleid en aanpak van de Beheerder.

3.4 Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen (Principal Adverse Impacts) voor duurzaamheidsfactoren?

[x] Ja
[..] Nee

De Beheerder heeft een Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring opgenomen op haar website. Hierin worden de eventuele negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op haar duurzaamheidsdoelstellingen op een zo transparant mogelijke wijze toegelicht. Overkoepelende duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de energietransitie, vitaliteit en duurzame inzetbaarheid, en financiële zelfredzaamheid en inclusiviteit zijn hierbij leidend. Deze pagina wordt continu bijgewerkt en is toegankelijk via www.asrvermogensbeheer.nl.

3.5 Kan ik online meer product specifieke informatie vinden?

Meer product specifieke informatie kan worden gevonden op de volgende website: www.asrvermogensbeheer.nl/

3.6 Is er een specifieke benchmark aangewezen als de referentiebenchmark aan de hand waarvan kan worden bepaald of dit financiële product in lijn handelt met de gepromote milieu- of sociale kenmerken?

Het Subfonds gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken. Het Subfonds gebruikt wel benchmarks om haar rendement mee te vergelijken. Informatie over deze benchmark is opgenomen dit Supplement.

4 Profiel van de belegger

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds biedt een oplossing voor beleggers die met een relatief beperkt risico waardestijging van het belegd vermogen nastreven. Dankzij de focus op

rendementsrisico (waaronder renterisico) en kredietrisico wordt het risico beperkt. Omdat het Fonds belegt in obligaties is het risicoprofiel hoger dan dat van geldmarktbeleggingen, maar lager dan dat van aandelenbeleggingen. Beleggers die niet behoren tot de doelgroep van een van de Participatieklassen kunnen niet deelnemen in het Fonds.

Het Fonds is geschikt voor vermogensopbouw op lange termijn. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de essentiële beleggersinformatie (voormalige financiële bijsluiter).

5 Risico's

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

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

6 Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,40%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt 0%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds 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 percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

Beheervergoeding

De Beheerder ontvangt voor het beheer van het Fonds per Participatieklasse een vaste beheervergoeding op jaarbasis van:

- Participatieklasse A (Institutioneel): 0,15%
- Participatieklasse B (Verzekeringsmaatschappijen): 0,20%
- Participatieklasse C (Fund of funds): 0%
- Participatieklasse X: (Institutioneel) Nader overeen te komen percentage tussen Beheerder en Participant ter discretionaire beslissing van de Beheerder.
- Participatieklasse K: (Institutioneel) percentage op basis van onderstaande gecombineerde staffel.

Servicevergoeding

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening op jaarbasis van:.

- Participatieklasse A (Institutioneel): 0,05%
- Participatieklasse B (Verzekeringsmaatschappijen): 0,05%
- Participatieklasse C (Fund of funds): 0%
- Participatieklasse X: 0,05%
- Participatieklasse K (Institutioneel): kosten op basis van onderstaande gecombineerde staffel.

Gecombineerde Beheervergoeding en Servicevergoeding

Participatieklasse K: (Institutioneel met minimale initiële inleg) is bestemd voor institutionele beleggers die kwalificeren als een professionele belegger in de zin van artikel 1:1 Wft met een minimale initiële inleg met aantoonbare groei ambitie/potentieel. Toetreding is ter discretionaire beslissing van de Beheerder. De gecombineerde beheervergoeding en servicevergoeding is gebaseerd op het belegd vermogen per maand ultimo. Per maand ultimo wordt aan de hand van onderstaande staffel de Lopende kosten factor vastgesteld. De servicevergoeding binnen de Lopende kosten factor bedraagt 0,05% van het belegd vermogen.

Belegd vermogen ultimo maand	**Lopende kosten factor**
0 – 100 mio	19 bps
Tussen 100 – 200 mio	over het totaal 18 bps
Tussen 200 – 500 mio	over het totaal 17 bps
> 500 mio	over het totaal 16 bps

Lopende kosten factor

Naast beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het Fonds gebracht, met uitzondering van transactiekosten, eventuele rentekosten en belastingen. Er wordt gestreefd naar een totale lopende kosten factor van 0,20% respectievelijk 0,25% op jaarbasis voor de Participatieklasse A en B. Voor de Participatieklasse C wordt gekeken naar de bovenliggende participerende beleggingsinstelling. Voor de Participatieklasse X is de totale lopende kosten factor afhankelijk van de overeen te komen beheervergoeding tussen de Beheerder en de Participant. Voor Participatieklasse K is de totale Lopende kosten factor

gebaseerd op de hierboven beschreven staffel methodiek.

De meest recente lopende kosten factor is opgenomen in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

Zowel de kosten bij uitgifte en inkoop van participaties als beheer- en servicevergoeding zijn vrijgesteld van BTW.

SUPPLEMENT III ASR ESG INDEXPLUS INSTITUTIONEEL EURO STAATSOBLIGATIE FONDS

ISIN Participatieklasse A: NL0012294177
ISIN Participatieklasse B: NL0012294185
ISIN Participatieklasse C: NL0012294193
ISIN Participatieklasse K: NL0014065435
ISIN Participatieklasse X: NL0012294201

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een portefeuille die bestaat uit een gediversifieerde verzameling "investment grade" vastrentende titels en instrumenten.

1 Doel

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.

2 Beleggingsbeleid

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 de hieronder beschreven restricties.

De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste investment grade zijn, derhalve minimaal BBB (Standard & Poor's rating) zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 3% van het fondsvermogen. Daarnaast is het toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben als deze lagere status het gevolg is van verlaging van de kredietwaardigheid

("downgrade van de rating"). Als downgrades hebben geleid tot een overschrijding van de 5%-limiet, dient de Beheerder deze overschrijding binnen 60 dagen te corrigeren.

De Beheerder kan tot maximaal 10% obligaties aankopen die niet tot de (samengestelde) benchmark behoren ("off benchmark exposure") met inachtneming van alle geldende restricties. De definitie van "off benchmark exposure" is door de beheerder geformuleerd. Hierbij zal de rating worden gevolgd zoals opgegeven door de leverancier van de benchmark.

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. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan 10% van het vermogen van het Fonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen.

Security lending activiteiten en/of repo financiering transacties zijn niet toegestaan.

Het Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals, swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties.

Tevens kan het Fonds beleggen in indextrackers waaronder maar niet uitsluitend (fysieke) Exchange Traded Funds ('ETF's') en/of beleggingsinstellingen met beperkte tracking error. Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de Euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

3 Duurzaamheidsbeleid

Dit product:
[x] Heeft duurzame beleggingen als zijn doelstelling. Duurzame beleggingen zijn beleggingen in een economische activiteit die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling, en tegelijkertijd een milieu- of sociale doelstelling niet significant schaden (*do no significant harm*).

Is er een referentiebenchmark aangewezen aan de hand waarvan de verwezenlijking van de door dit financiële product gepromote milieu- of sociale kenmerken kan worden gemeten?
[..] Ja
[x] Nee

3.1 Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds is een financieel product met 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.

Het Subfonds heeft tot doel minimaal 10% van de portefeuille te beleggen in Green Bonds, die voldoen aan

de daarvoor gehanteerde standaarden en richtlijnen. Daarnaast dient de gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen van het Subfonds zich in de top 10% van de SDG-Index, uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung, (de SDG-Index) te bevinden. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties.

De beleggingen in Green Bonds hebben een expliciete en absolute duurzame beleggingsdoelstelling. Daarnaast geldt voor alle beleggingen dat zij een gewogen SDG-score hebben die zich in de top 10% van de SDG-index bevindt, waardoor deze beleggingen relatief ten opzichte van de benchmark een duurzame beleggingsdoelstelling hebben. Omdat de beste 10% hoog scoort op de SDG-index verwacht het Subfonds dat deze beleggingen ook in absolute zin bijdragen aan verduurzaming van samenlevingen.

Beleggingen binnen het Subfonds houden rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten, met dien verstande dat de toepasselijke regelgeving om deze vast te stellen, zeker waar het gaat om staatsobligaties, nog in ontwikkeling is.

Daar komt bij dat nog niet over alle beleggingen van het Subfonds volledige en voldoende concrete data beschikbaar is omtrent hun duurzaamheids-signatuur. De Beheerder tracht de data die beschikbaar is op een zo goed mogelijke wijze in de beoordeling van de beleggingen en de portefeuille van het Subfonds.

De Beheerder sluit niet uit dat in de toekomst, als gevolg van ontwikkeling in de regelgeving en/of het beschikbaar komen van (betere) data, aanpassingen daarop nodig zijn en aannames bijgesteld dienen te worden.

Welke duurzaamheidsindicatoren worden gehanteerd om de mate waarin de duurzame doelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt te meten?

• Green Bond classificatie als gemeten binnen de daarvoor geldende richtlijnen en standaarden, namelijk de Green Bond Principles, Climate Bond Standards en de EU Green Bond Standard.
• SDG-score van de landen op de SDG-index.

3.2 Welke beleggingsstrategie volgt het Subfonds?

Wat zijn de bindende elementen van de gebruikte beleggingsstrategie op basis waarvan beleggingen worden geselecteerd die bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling?

De beleggingsstrategie van het Subfonds is gebaseerd op de gedachte dat een portefeuille met een hoogwaardig duurzaamheidsprofiel en een bias op financiering van 'groene' projecten op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde creëert, en een lager risico oplevert voor zowel de obligatiehouder als de wereld waarin we leven.

Het Subfonds belegt daartoe in een breed gediversifieerde portefeuille van hoog gerate ('Investment Grade') staatsobligaties genoteerd in EUR. Het streven is om een gemiddeld rendement te behalen dat op lange termijn hoger is dan de gehanteerde financiële referentiebenchmark.

De duurzaamheidsdoelstellingen zijn verankerd in de fondsrichtlijnen en betreffen de volgende:

• Er wordt in het Subfonds minimaal 10% gewicht toegekend aan beleggingen in Green Bonds die voldoen aan de daarvoor gehanteerde standaarden en richtlijnen en die een assurance gekregen hebben van een externe partij. Dit gewicht is significant hoger dan het gewicht in de financiële benchmark van het Subfonds (ongeveer 1% gewicht per maart 2021);

• Er wordt in het Subfonds gestuurd op excellerende bijdrage aan de SDG's met als doelstelling de gewogen gemiddelde score van de assets in de Top-10% van de score van de SDG-Index.

Verder belegt het Subfonds uitsluitend in landen en semi-overheden die voldoen aan de criteria en standaarden van het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland N.V. Het Subfonds belegt zodoende uitsluitend in staatsobligaties van landen die voldoen aan de minimale vereisten van het duurzaamheidsbeleid (SRI-beleid) van ASR Nederland N.V. Op grond van dit beleid zijn beleggingen van het Subfonds in landen die slecht scoren in ESG (Environmental, Social en Governance) indicatoren uitgesloten. Deze uitsluitingsindicatoren zijn als volgt:

- **Environmental** - landen waarvan wordt aangenomen dat ze slechte milieuprestaties leveren worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de SDG-Index op het gebied van SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 13 (klimaatactie), SDG 14 (Leven in het water) en SDG 15 (Leven op het land) een gemiddelde score halen van minder dan 50.

- **Social** - landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en burgerrechten niet beschermen worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die door 'Freedom in the World' (een jaarlijks rapport uitgegeven door de Amerikaanse NGO 'Freedom House') worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'.

- **Governance** – landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de Corruption Perception Index gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 halen.

Hoe wordt die strategie doorlopend in het investeringsproces toegepast?

De beleggingen van het Subfonds worden doorlopend gescreend op de beleggingsdoelstellingen, waarbij de gewogen SDG-score van de beleggingen van het Subfonds wordt vastgesteld en wordt vastgesteld of tenminste 10% van de portefeuille belegd is in Green Bonds. Als wordt vastgesteld dat dat niet het geval is, zal er actief op gestuurd worden dat deze duurzaamheidsdoelstellingen in de portefeuille worden gerealiseerd. De SDG-scores zoals opgenomen in de SDG-index worden jaarlijks door de indexuitgever bijgewerkt. Deze scores worden gedurende het jaar doorlopend meegenomen bij de hiervoor bedoelde screening.

De Beheerder neemt haar SRI-beleid en bovenstaande uitgangspunten in acht bij de beleggingsbeslissingen die zij met betrekking tot het Subfonds neemt. Beleggingen die in strijd zijn met de duurzaamheidsdoelstellingen van de Beheerder worden uitgesloten op grond van het SRI-beleid. Het SRI-beleid bevat een specifiek hoofdstuk over staten.

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

Wat is het beleid om good governance-aspecten van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd te beoordelen?

Het Subfonds investeert in staatsobligaties, niet in ondernemingen. Dit onderdeel wordt daarom buiten beschouwing gelaten.

Waar kan ik meer informatie vinden over de beleggingsstrategie?

Meer informatie over het SRI-beleid is online toegankelijk op de Website van de Beheerder. Het beleggingsbeleid van het Subfonds is ook nader uitgewerkt in het Supplement.

3.3 Wat is de beoogde asset allocation van dit financiële product?

Op 31 januari 2021 is de waarde van beleggingsportefeuille van het Subfonds € 379 mio.

Op 31 januari 2021 bedraagt de waarde van het deel van de portefeuille dat bestaat uit Green Bonds € 40 mio.

Op 31 januari 2021 bedraagt de waarde van de andere beleggingen – die net als de Green Bonds worden beoordeeld op hun SDG-score – in totaal € 339.

Op welke wijze maakt de omvang en het gebruik van beleggingen die geen expliciet duurzaamheidsdoel hebben geen inbreuk op het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling? En hoe zullen duurzame beleggingen bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling en geen duurzame beleggingsdoelstellingen significant schaden (do not significant harm)?

De beleggingen in Green Bonds hebben een expliciet en absoluut duurzame beleggingsdoelstelling. Voor de gehele portefeuille, dus ook voor de overige beleggingen, geldt een relatief duurzame beleggingsdoelstelling, wat betekent dat niet voor 100% van de onderliggende beleggingen met zekerheid kan worden vastgesteld dat zij geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds. Vanwege de gewogen SDG-score in de top 10% van de SDG-index verwacht het Subfonds ook bij de belegging in de overige staatsobligaties in ieder geval relatief bij te dragen aan verduurzaming van samenlevingen. Omdat de beste 10% hoog scoort op de SDG-index verwacht het Subfonds voorts dat de schade die als gevolg van deze beleggingen wordt berokkend aan de duurzame beleggingsdoelstellingen beperkt is.

Daar komt bij dat het Subfonds uitsluitend belegt in landen die voldoen aan de minimale vereisten van het SRI-beleid van ASR Nederland N.V.

3.4 Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen (principal adverse

impacts) voor duurzaamheidsfactoren?

[x] Ja
[..] Nee

De Beheerder heeft een Principle Adverse Impact (PAI)-statement opgenomen op haar website. Hierin worden de eventuele negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op haar duurzaamheidsdoelstellingen op een zo transparant mogelijke wijze toegelicht. Deze pagina wordt continu bijgewerkt en is toegankelijk via de Website van de Beheerder.

3.5 Kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?

Meer productspecifieke informatie kan worden gevonden op de Website van de Beheerder.

Hier staan onder meer het geldende SRI-beleid, gedragslijnen, uitsluitingsbeleid, stembeleid, beloningsbeleid evenals periodieke ESG-rapportages, jaarverslagen en voortgang met betrekking tot niet-financiële doelstellingen.

Eveneens heeft de Beheerder op de Website onder het kopje "Principal Adverse Impacts " informatie opgenomen over hoe wij in onze beleggingsbeslissingen meenemen welke negatieve effecten op duurzaamheid deze beleggingen kunnen hebben en hebben gehad.

3.6 Is er een specifieke benchmark aangewezen als de duurzame referentiebenchmark aan de hand waarvan kan worden bepaald of duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Het Subfonds gebruikt een op maat gemaakte benchmark als de benchmark om de financiële prestaties van het Subfonds mee te vergelijken. Het Bloomberg-nummer van deze benchmark is Q960 (de Benchmark). Deze Benchmark houdt geen rekening met duurzaamheid.

Het Subfonds hanteert de SDG-Index om te bepalen of de mate waarin de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds wordt gerealiseerd.

4 Profiel van de belegger

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds biedt een oplossing voor beleggers die met een relatief beperkt risico waardestijging van het belegd vermogen nastreven. Dankzij de focus op rendementsrisico (waaronder renterisico) en kredietrisico wordt het risico beperkt. Omdat het Fonds belegt in obligaties is het risicoprofiel hoger dan dat van geldmarktbeleggingen, maar lager dan dat van aandelenbeleggingen.

Het Fonds is geschikt voor vermogensopbouw op lange termijn. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico’s, zoals hieronder vermeld onder risico’s en zoals omschreven in het Prospectus en de essentiële beleggersinformatie (voormalige financiële bijsluiter).

5 Risico's

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

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

6 Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt 0%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds 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 percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

Beheervergoeding

De Beheerder ontvangt voor het beheer van het Fonds per Participatieklasse een vaste beheervergoeding op jaarbasis van:

- Participatieklasse A (Institutioneel): 0,10%
- Participatieklasse B (Verzekeringsmaatschappijen): 0,15%
- Participatieklasse C (Fund of funds): 0% '
- Participatieklasse X: Nader overeen te komen percentage tussen Beheerder en Participant ter discretionaire beslissing van de Beheerder.

- Participatieklasse K (Institutioneel): Nader overeen te komen percentage tussen Beheerder en Participant ter discretionaire beslissing van de Beheerder.

Servicevergoeding

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening op jaarbasis van:

- Participatieklasse A (Institutioneel): 0,05%
- Participatieklasse B (Verzekeringsmaatschappijen): 0,05%
- Participatieklasse C (Fund of funds): 0%
- Participatieklasse X: 0,05%
- Participatieklasse K (Institutioneel): nader overeen te komen percentage tussen Beheerder en Participant ter discretionaire beslissing van de Beheerder.

Lopende kosten factor

Naast beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het Fonds gebracht, met uitzondering van transactiekosten, eventuele rentekosten en belastingen. Er wordt gestreefd naar een totale lopende kosten factor van 0,15% respectievelijk 0,20% op jaarbasis voor de Participatieklasse A en B. Voor de Participatieklasse C wordt gekeken naar de bovenliggende participerende beleggingsinstelling. Voor de Participatieklasse X is de totale lopende kosten factor afhankelijk van de overeen te komen beheervergoeding tussen de Beheerder en de Participant. Voor participatieklasse K is de lopende kosten factor 0,10% op jaarbasis. De meest recente lopende kosten factor is opgenomen in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

Zowel de kosten bij uitgifte en inkoop van participaties als beheer- en servicevergoeding zijn vrijgesteld van BTW.

BIJLAGE I VOORWAARDEN VAN HET FONDS

ARTIKEL 1 DEFINITIES

1.1 Begrippen

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

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

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

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

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

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

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

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

Intrinsieke Waarde van het Subfonds: De som van de waarde van de tot het Subfonds behorende activa verminderd met de tot het

betreffende Subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en – naar tijdsevenredigheid – de kosten van beheer, bewaring en de overige kosten, alle voor zover die ten laste van het Subfonds komen en niet per Participatieklasse worden toegerekend, uitgedrukt in euro.

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

Intrinsieke Waarde van een Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Subfonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van de desbetreffende serie Participaties, uitgedrukt in euro of, indien een Subfonds is verdeeld in meerdere Participatieklassen, de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse gedeeld door het aantal uitstaande Participaties in de betreffende Participatieklasse.

Participant: Iedere houder van een of meer Participaties.

Participantenregister: Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten als bedoeld in artikel 7.3

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

Participaties: De eenheden waarin een Subfonds of een Participatieklasse is verdeeld, elk recht gevend op een evenredig deel van het Subfonds dan wel de Participatieklasse.

Prospectus: Het meest actuele prospectus van het Fonds, bestaande uit een basisprospectus en een Supplement per Subfonds, inclusief bijlagen.

Raad van Toezicht:
De raad, ingesteld krachtens artikel 19 van deze Voorwaarden, die belast is met het toezicht op het beleid en de taakuitoefening van de Beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds

Stichting: Stichting Juridisch Eigenaar ASR ESG IndexPlus

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

Subfonds: Dat gedeelte van het vermogen dat behoort tot het Fonds waartoe de houders van een bepaalde serie Participaties gerechtigd zijn en waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd. In het Prospectus is opgenomen welke series Participaties (en daarmee Subfondsen) van tijd tot tijd uitstaan.

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

Transactieprijs per Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Participatie, berekend overeenkomstig artikel 11, vermeerderd of verminderd met een op-of afslag ter dekking van de kosten in verband met de uitgifte of inkoop van een Participatie. De hoogte van de opslag of afslag per Participatieklasse is vermeld in het Supplement met betrekking tot het betreffende Subfonds.

Voorwaarden: De onderhavige voorwaarden.

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

Wft: De Wet op het financieel toezicht.

1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.

1.3 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, zijn verwijzingen naar artikelen en bijlagen verwijzingen naar artikelen van en bijlagen bij deze overeenkomst.

1.4 De in deze overeenkomst gebruikte kopjes ter aanduiding van de onderscheiden artikelen hebben geen invloed op de interpretatie daarvan.

ARTIKEL 2 AARD, ZETEL EN DUUR VAN HET FONDS

2.1 Het Fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere activa zijn of worden

opgenomen, teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen. Het Fonds draagt de naam: ASR ESG Index Plus Institutionele Fondsen.

2.2 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde Voorwaarden.

2.3 Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Stichting en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. Deze voorwaarden zijn daarnaast van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Stichting; er wordt geen overeenkomst tussen een Participant en de Beheerder beoogd dan wel gecreëerd bij deze voorwaarden.

2.4 Het Fonds, een Subfonds, een Participatieklasse, de Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.

2.5 Het Fonds is of beoogt te zijn een niet aan vennootschapsbelasting onderworpen besloten fonds.

2.6 Uitsluitend professionele beleggers als bedoeld in artikel 1:1 Wft, alsmede niet-professionele beleggers die overeenkomstig artikel 4:18c Wft door de Beheerder worden aangemerkt als professionele belegger, kunnen participaties verkrijgen in het Fonds. Daarnaast kan de Beheerder per Subfonds dan wel Participatieklasse aanvullende eisen stellen voor het verkrijgen van Participaties. Uitsluitend beleggers die voldoen aan deze kwaliteitseis voor het verkrijgen van Participaties in een specifieke Participatieklasse dan wel een specifiek Subfonds (als vermeld in het Prospectus) kunnen participaties verkrijgen in de betreffende Participatieklasse dan wel het betreffende Subfonds. Indien een Participant op enig moment niet meer aan deze kwaliteitseis voldoet, zal de regeling uit artikel 10.5 toepassing vinden.

2.7 Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder te Utrecht.

2.8 Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

ARTIKEL 3 DOELSTELLING

Activa die tot het Fonds behoren, worden collectief belegd teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Per Subfonds zal worden belegd in een of meer andere beleggingsinstellingen en/of financiële instrumenten, die per Subfonds worden vermeld in het Supplement.

ARTIKEL 4 DE BEHEERDER

4.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de activa die tot het Fonds behoren, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze Voorwaarden is bepaald.

4.2 De Beheerder is gerechtigd om zijn taken in het kader van het beheer van het Fonds geheel of gedeeltelijk aan derden te delegeren. De Beheerder kan aan deze derden volmacht geven om binnen de grenzen die in dit artikel zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde

doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder. Op deze uitbesteding van werkzaamheden vindt het bepaalde in de AIFM Richtlijn toepassing.

4.3 De Beheerder is jegens het Fonds en de Stichting niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van de activa van het Fonds of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder. Uitsluitend de Stichting kan een vordering jegens de Beheerder instellen ter vergoeding van de in de eerste zin bedoelde schade.

4.4 De Beheerder heeft recht op een beheervergoeding en servicevergoeding ten laste van het Fonds, welke wordt berekend per Participatieklasse, zoals omschreven in het Prospectus. De hoogte van deze vergoeding wordt berekend over de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse per het einde van een kalendermaand. De beheervergoeding omvat ook de kosten die verband houden met door de Beheerder aan derden uitbestede werkzaamheden in het kader van haar taak als beheerder van het Fonds. De servicevergoeding dient ter dekking van reguliere en/of doorlopende kosten anders dan de beheervergoeding, zoals kosten van externe juridische en fiscale adviseurs, de kosten van de fiscale aangifte, de kosten van terugvordering van buitenlandse bronbelasting, de kosten van de Bewaarder, de kosten van de accountant, kosten van verslaggeving, kosten van advertenties en reclame, de kosten van administratie (hieronder worden verstaan die kosten die gepaard gaan met het vastleggen van de financiële gegevens van het Fonds alsmede het opmaken van de (half)jaarcijfers), kosten van de noodzakelijke publicaties alsmede drukkosten, kosten van het houden van vergaderingen van Participanten en toezichtskosten. Voor zover de feitelijke kosten in een jaar de servicevergoeding overtreffen, zal de Beheerder deze kosten voor zijn rekening nemen met uitzondering van de kosten bedoeld in artikel 4.5.

4.5 In aanvulling op de servicevergoeding kunnen incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen ten laste worden gebracht van het Subfonds. Deze 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 Intrinsieke Waarde van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.

ARTIKEL 5 DE STICHTING EN BEWARING

5.1 De Stichting is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.

5.2 Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Stichting ten behoeve van de Participanten. De Stichting treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op.

5.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Stichting, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de

Stichting optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Stichting kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

5.4 De Beheerder en de Stichting zijn een overeenkomst inzake bewaring aangegaan met de Bewaarder. In de overeenkomst inzake bewaring is de aansprakelijkheid van de Bewaarder geregeld in lijn met de Wft.

ARTIKEL 6 HET FONDS; SUBFONDSEN

6.1 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.

6.2 De niet belegde activa die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Stichting ten behoeve van het Fonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.

6.3 Het Fonds is onderverdeeld in een of meerdere Subfondsen, zoals van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder overeenkomstig artikel 7.1 en als verder beschreven in het Supplement. De Beheerder kan bepalen dat een Subfonds is onderverdeeld in een of meer Participatieklassen. De Beheerder kan een commerciële naam toekennen aan de Subfondsen respectievelijk Participatieklassen. De Beheerder kan de onderverdeling van een Subfonds in Participatieklassen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen met inachtneming van artikel Artikel 15.

6.4 Ten laste van een Subfonds kunnen geldleningen worden aangegaan tenzij in het Supplement anders is bepaald. De Beheerder zal geen geldleningen ten laste van het Fonds of een Subfonds aangaan indien en voor zover dit de status van Participanten als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aantast of aan zou kunnen tasten.

6.5 Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen vermogensbestanddelen en opbrengsten per Subfonds worden verantwoord. Indien relevant, wordt daarnaast per Participatieklasse een administratie gevoerd waar uit blijkt welke kosten ten laste van de betreffende Participatieklasse komen. Kosten, waaronder de beheervergoeding en servicevergoeding, kosten van belegging en herbelegging en eventuele overige kosten, komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van het desbetreffende Subfonds respectievelijk de desbetreffende Participatieklasse. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de Intrinsieke Waarde van elk van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.

ARTIKEL 7 PARTICIPATIES

7.1 De Participaties zijn verdeeld in een of meer series Participaties en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. De Beheerder kan bepalen dat een series Participaties is onderverdeeld in een of meer Participatieklassen. In dit geval zullen de Participatieklassen een zodanige aanduiding hebben dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal series Participaties, het aantal Participatieklassen, de

aanduiding van elk van de Participaties en elk van de series Participaties en Participatieklassen worden vastgesteld door de Beheerder.

7.2 Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigheid tot het fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds. De Participaties luiden op naam. Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.

7.3 De tenaamstelling van de Participaties geschiedt door inschrijving in een door of namens de Beheerder aan te houden registratiesysteem van Participanten, het Participantenregister. In het Participantenregister staan de namen, adressen en e-mail adressen van houders van series Participaties zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties (inclusief de Participatieklasse), de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt aangetekend door of namens de Beheerder.

7.4 De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in het betreffende Subfonds. Indien een Subfonds is onderverdeeld in Participatieklassen, zijn de Participanten economisch tot het vermogen van een Subfonds dat is toe te rekenen aan de betreffende Participatieklasse gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties in de Participatieklasse dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in de desbetreffende Participatieklasse. Onverminderd het in artikel 7.5 bepaalde, komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Subfonds respectievelijk Participatieklasse zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties houden.

7.5 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Stichting en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan wel een Participatieklasse 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.

7.6 Het is de Beheerder toegestaan om de informatie als bedoeld in artikel 7.3 te verstrekken aan belastingautoriteiten, toezichthouders of enige andere autoriteit, indien het naar de mening van de Beheerder in het belang is van de Stichting of één of meer van de Participanten of indien verstrekking van deze informatie verplicht is op grond van wet- en regelgeving.

ARTIKEL 8 UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

8.1 Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend.

8.2 Alle Participatieklassen kennen één handelsmoment per Handelsdag. 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 Handelsdag volgende op deze Handelsdag (‘T+1’) om 11.00 uur uitgeven, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 8.3 en 8.4 hierna. De verwerking van de uitgifte vindt plaats op daaropvolgende dag (‘T+2’).

8.3 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 van een Participatie is opgeschort en in het geval dat een verzoeker niet voldoet aan de kwaliteitseis voor het verkrijgen van een Participatie (als van tijd tot tijd per

Participatieklasse vermeld in het Prospectus**)** De Beheerder kan de uitgifte van Participaties ook weigeren wanneer de fiscale status van het Fonds door de uitgifte in gevaar komt.

8.4 De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie, berekend overeenkomstig Artikel 11. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk op de dag voorafgaande aan de dag waarop uitgifte wordt gewenst door de Stichting te zijn ontvangen. Indien betaling plaatsvindt door overboeking dient het over te boeken bedrag uiterlijk op de in de vorige zin bedoelde datum op de bankrekening van de Stichting ten behoeve van het desbetreffende Subfonds te zijn bijgeschreven.

ARTIKEL 9 OVERDRACHT EN BEZWARING VAN PARTICIPATIES

9.1 Overdracht van Participaties aan anderen dan de Stichting is niet mogelijk. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard. Het in dit artikel 9.1 opgenomen verbod om Participaties over te dragen en te bezwaren heeft goederenrechtelijke werking.

9.2 Participaties kunnen niet overgaan onder algemene titel. Bij een handeling in strijd met dit artikel 9.2 is de inkoopregeling uit artikel 10.5 van toepassing. In dit geval werkt de inkoop terug tot het moment direct voorafgaand aan een overgang.

9.3 Participaties kunnen slechts aan de Stichting worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in Artikel 10.

ARTIKEL 10 INKOOP VAN PARTICIPATIES

10.1 Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend.

10.2 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 Handelsdag volgende op deze Handelsdag (‘T+1’) om 11.00 uur inkopen, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 10.3 en 10.4 hierna. De verwerking van de inkoop vindt plaats op daaropvolgende dag (‘T+2’).

10.3 De Beheerder houdt 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 van een Participatie is opgeschort (als bedoeld in artikel 11.2) of wanneer de fiscale status van het Fonds door de inkoop in gevaar komt.

10.4 De tegenprestatie voor een door de Stichting te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag na de Handelsdag (‘T+1’). De Stichting zal de Transactieprijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de Transactieprijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het desbetreffende Subfonds 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 Transactieprijs vindt plaats op de in het Participantenregister vermelde wijze.

10.5 Indien een Participant op enig moment niet langer voldoet aan de kwaliteitseis als opgenomen in artikel 2.6 van de Voorwaarden, is de Beheerder gerechtigd om (zonder voorafgaande toestemming van de Participant) de deelname van de betreffende Participant in het Fonds te

beëindigen. Deze beëindiging vindt plaats door middel van intrekking van de door de Participant gehouden Participaties. Intrekking vindt plaats door mededeling door de Beheerder aan de Participant met vermelding van de Participaties die worden ingetrokken. De Participant zal voor elke ingetrokken Participatie een uitkering zal ontvangen gelijk aan de Transactieprijs per Participatie.

10.6 Eén of meer Participaties van een bepaalde serie kunnen niet worden omgewisseld in één of meer Participaties van een andere serie.

ARTIKEL 11 WAARDE SUBFONDS EN PARTICIPATIES

11.1 De Beheerder stelt elke Beursdag voor 11:00 uur vast: de Intrinsieke Waarde van het Subfonds, de Intrinsieke Waarde van een Participatie en de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse. De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden omschreven in het Prospectus. Op basis van de in de eerste zin bedoelde waarderingen wordt de Transactieprijs per Participatie vastgesteld.

11.2 De Beheerder kan de Intrinsieke Waarde van het Subfonds, de Intrinsieke Waarde van een Participatie en de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse niet vaststellen in geval van een van de volgende omstandigheden:

(a) de waarde van een participatie of aandeel waarin het betreffende Subfonds belegt, wordt niet bepaald;

(b) een of meer beurzen of handelsplatformen waarop beleggingen worden verhandeld waarin het desbetreffende Subfonds belegt, of waarin een beleggінginstelling belegt waarin het Subfonds deelnemingsrechten houdt, zijn gesloten op andere dagen dan de gangbare sluitingsdagen, of de handel op die beurzen of handelsplatformen, is geschorst of onderworpen aan buitengewone beperkingen;

(c) de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de Intrinsieke Waarde van een Subfonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder of de Stichting, functioneren niet meer of om enige andere reden kan de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van een Subfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;

(d) zich naar het oordeel van de Beheerder een andere bijzondere omstandigheid voordoet die een (juiste) vaststelling van de Intrinsieke Waarde van een Subfonds dan wel de Intrinsieke Waarde van een Participatie in redelijkheid niet mogelijk maakt.

ARTIKEL 12 VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

12.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

12.2 De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen.

12.3 De Beheerder geeft jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarbericht uit met daarin opgenomen ten minste een balans en winst- en verliesrekening over de eerste helft van het boekjaar.

12.4 De verslagen bedoeld in artikel 12.2 worden door de Beheerder openbaar gemaakt door publicatie op de Website.

12.5 De Beheerder verleent aan een onafhankelijke registeraccountant de opdracht om de jaarrekening van het Fonds te controleren. De accountant geeft daarover een verklaring af aan de Beheerder. Deze verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.

12.6 Oproepingen van en mededelingen aan Participanten geschieden schriftelijk aan de in het Participantenregister vermelde (e-mail) adressen dan wel door middel van een mededeling op de Website. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder.

ARTIKEL 13 VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

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

13.2 Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt door middel van een aankondiging op de Website of aan het adres van iedere Participant. De oproeping bevat de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is, de plaats waar de vergadering plaatsvindt, het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden en het vereiste dat Participanten zich vooraf aan dienen te melden.

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

(a) verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar; en

(b) verlening van decharge aan de Beheerder voor de vervulling van zijn taak over het desbetreffende boekjaar.

In de jaarlijkse vergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van artikel 13.5 op de agenda is geplaatst.

13.4 Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de Beheerder ten minste vijf dagen vóór de dag van de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk in kennis te stellen. Ingeval een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor de vergadering gedeponeerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.

13.5 Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal uitstaande Participaties houden kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze

onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.

13.6 Een Participatie geeft recht op het bijwonen van de vergadering, het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Iedere Participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Delen van Participaties geven geen stemrecht.

13.7 De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan. De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.

13.8 Alle besluiten, behalve besluiten waarvoor anders is bepaald in de Voorwaarden, worden genomen met meerderheid van stemmen. Zij zijn bindend voor alle Participanten. Ongeldige stemmen en blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. De voorzitter beslist ingeval van geschillen omtrent het stemmen. Ingeval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen

ARTIKEL 14 UITKERINGEN

14.1 De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Alle winst wordt herbelegd door het desbetreffende Subfonds, tenzij het Supplement anders bepaalt.

14.2 De Beheerder kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen ten laste van een of meerdere Subfondsen.

14.3 Alle Participaties van een bepaald Subfonds respectievelijk Participatieklasse die op het moment van vaststelling van de uitkering bestaan, delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds respectievelijk de betreffende Participatieklasse over het desbetreffende boekjaar.

14.4 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participanten medegedeeld.

ARTIKEL 15 WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

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

15.2 De Beheerder legt een voorstel tot materiële wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus als bedoeld in artikel 15.4 hierna ter goedkeuring voor aan de Raad van Toezicht. De Beheerder maakt een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus, alsmede een wijziging in de Voorwaarden of het Prospectus die afwijkt van het desbetreffende voorstel, bekend overeenkomstig artikel 12.6 en licht de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging toe op de Website.

Gelijktijdig met de bekendmaking van de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging stelt de Beheerder de AFM hiervan op de hoogte.

15.3 Indien door een wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan de Participanten worden opgelegd, wordt de

wijziging tegenover de Participanten niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.

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

ARTIKEL 16 VERVANGING VAN DE BEHEERDER

16.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:

(a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;

(b) door vrijwillig defungeren;

(c) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;

(d) door ontheffing van zijn taken door de Raad van Toezicht

(e) door ontslag door de vergadering van Participanten;

(f) indien de Beheerder op enig moment niet langer over de vereiste vergunning op grond van de AIFM Richtlijn beschikt ten aanzien van het beheer van het Fonds.

16.2 De Raad van Toezicht kan de Beheerder bij meerderheid van stemmen schorsen of van zijn taak ontheffen,

16.3 Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.

16.4 Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder op grond van artikel 16.1 wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder. De Raad van Toezicht kan een bindende voordracht voor een opvolgend Beheerder doen. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.

16.5 De Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren terugtreden als statutair bestuurder van de Stichting en meewerken aan de benoeming van de opvolgend beheerder, dan wel van de door de opvolgend Beheerder aan te wijzen perso(o)n(en), als opvolgend statutair bestuurder(s) van de Stichting.

16.6 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig Artikel 17, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

ARTIKEL 17 OPHEFFING VAN HET FONDS

17.1 Een besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder.

17.2 Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan op de in artikel 12.6 bedoelde wijze.

17.3 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds of Subfonds. Deze voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

17.4 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 rato van hun gerechtigdheid tot het Fonds respectievelijk Subfonds zoals is bepaald in artikel 7.4.

17.5 De Beheerder maakt een liquidatiebalans van de vereffening op, die vergezeld gaat met een verklaring van een accountant, per de datum dat de beleggingsactiviteiten zijn gestaakt.

ARTIKEL 18 TOEPASSELIJK RECHT EN GESCHILLEN

18.1 De rechtsbetrekkingen die op grond van deze voorwaarden ontstaan, alsmede de uitleg en toepassing van deze voorwaarden zelf, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

18.2 Alle geschillen voortvloeiend uit of verband houdende met deze voorwaarden dienen in eerste instantie te worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.

18.3 Indien een of meer bepalingen van deze voorwaarden onverbindend zouden zijn of worden, blijven de overige bepalingen onverminderd van kracht. Een niet-verbindende bepaling zal worden vervangen door een bepaling die wel verbindend is en die -gelet op de inhoud en het doel van deze voorwaarden- zo min mogelijk afwijkt van de niet-verbindende bepaling.

ARTIKEL 19 DE RAAD VAN TOEZICHT

19.1 Het Fonds heeft een Raad van Toezicht, die belast is met het toezicht op het beleid en de taakuitoefening
van de Beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds. De Raad van Toezicht is voorts belast met toezicht op de naleving van de Fund Governance Code door de Beheerder en staat de Beheerder met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de Raad van Toezicht zich naar het belang van het Fonds en het belang van de gezamenlijke Participanten in het Fonds.

19.2 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar verschaffen de leden van de Raad van Toezicht tijdig toegang tot
alle voor de uitoefening van hun taak redelijkerwijs relevante informatie. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar beantwoorden vragen of informatieverzoeken van de leden van de Raad van Toezicht binnen een redelijke termijn.

19.3 De Raad van Toezicht bestaat uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen, die geen persoonlijke of zakelijke banden hebben met de Beheerder, aan de Beheerde gelieerde

vennootschappen of commerciële relaties van de Beheerder. De Beheerder streeft een personele unie na van de leden van de Raad van Toezicht met de leden van de raden van toezicht van andere beleggingsinstellingen die door de Beheerder worden beheerd en die onder toezicht zijn gesteld van een raad van toezicht. Op grond van deze personele unie zal een lid van de Raad van Toezicht bij ontslag of aftreden tevens als zodanig aftreden bij de raden van toezicht van de andere hiervoor bedoelde beleggingsinstellingen. Ingeval van schorsing geldt het voorgaande mutatis mutandis.

19.4 De Raad van Toezicht heeft een voorzitter. De voorzitter van de Raad van Toezicht wordt benoemd door de leden van de Raad van Toezicht bij meerderheid van stemmen. Bij gelijke stemmen wordt de voorzitter van de Raad van Toezicht aangewezen door een loting tussen de twee hoogst geëindigde kandidaten. Buiten gevallen van benoeming van de voorzitter van de Raad van Toezicht, zal de stem van de voorzitter van de Raad van Toezicht beslissend zijn in geval van staking van stemmen.

19.5 De Raad van Toezicht benoemt de leden van de Raad van Toezicht op voordracht van ASR Nederland N.V. De voordracht is bindend en bevat één kandidaat per vacature. ASR Nederland N.V. kan maximaal drie maal een bindende voordracht doen. Daarna is de Raad van Toezicht bevoegd een eigen kandidaat als lid te benoemen. Indien ASR Nederland N.V. geen gebruik maakt van het recht van bindende voordracht kan de Raad van Toezicht zelf een kandidaat als lid benoemen. Bij belet of ontstentenis van de voltallige Raad van Toezicht, is de vergadering van Participanten bevoegd de leden van de Raad van Toezicht te benoemen op voordracht van ASR Nederland N.V. De leden van de Raad van Toezicht worden maximaal drie maal voor een periode van vier jaar benoemd, tenzij de Raad van Toezicht anders bepaalt.

19.6 De vergadering van Participanten kan een lid van de Raad van Toezicht bij meerderheid van stemmen schorsen of ontslaan. Bij ontslag van de gehele Raad van Toezicht, zal de vergadering van Participanten een voltallige Raad van Toezicht benoemen overeenkomstig artikel 19.5. De vergadering van Participanten benoemt een gelijk aantal leden in de nieuwe Raad van Toezicht als de oude Raad van Toezicht leden had.

19.7 De Beheerder vergadert met de Raad van Toezicht ten minste twee maal per jaar en voorts zo dikwijls als de Raad van Toezicht dat nodig oordeelt. De Raad van Toezicht neemt zijn besluiten met volstrekte meerderheid van stemmen.

19.8 Besluitvorming buiten vergadering is mogelijk met instemming van de voorzitter van de Raad van Toezicht. Een dergelijk besluit kan slechts worden genomen indien alle leden van de Raad van Toezicht zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken en besluitvorming schriftelijk per brief, fax of e-mail geschiedt.

19.9 De vergoedingen die de leden van een Raad van Toezicht voor hun werkzaamheden ontvangen, worden jaarlijks voor elk lid afzonderlijk vastgesteld door de Beheerder en omgeslagen over alle door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen onder zijn vergunning.

19.10 Voor het overige bepaalt een Raad van Toezicht zelf zijn werkwijze en reglement. Op grond van de personele unie als bedoeld in artikel 19.3 zullen de bepalingen van het reglement van toepassing zijn op alle raden van toezicht van beleggingsinstellingen die door de Beheerder worden beheerd.

ARTIKEL 20 OVERIG

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

20.2 Het eerste boekjaar van het Fonds eindigt op 31 december 2017.

BIJLAGE II
STATUTEN
BEHEERDER

S T A T U T E N

van:

ASR Vermogensbeheer N.V.

statutair gevestigd in Utrecht

Naam. Zetel.

Artikel 1

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

Doel.

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

a) het optreden als beheerder van een of meer beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ("**Wft**"), alsmede het verrichten van alle andere overige taken die op grond van het bepaalde in de Wft aan een dergelijke beheerder zijn toegestaan;

b) het voeren van de directie over en het zijn van directeur van een of meer andere vennootschappen, rechtspersonen en beleggingsinstellingen of icbe's;

c) het op enige andere wijze beleggen van vermogen, al dan niet voor rekening en risico van derden;

d) het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard ook;

e) het financieren van derden en het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van derden; en

f) al hetgeen met het vorenstaande onder a tot en met e verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn en voor zover toegestaan op grond van het in de Wft bepaalde.

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3

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

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

3.3 Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

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

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

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

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4

4.1 De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen. De algemene vergadering kan een ander orgaan van de vennootschap aanwijzen als het tot uitgifte bevoegde orgaan. Zolang een ander orgaan tot uitgifte bevoegd is, kan de algemene vergadering niet tot uitgifte besluiten.

4.2 Het tot uitgifte bevoegde orgaan stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.

4.3 Onverminderd het bepaalde in artikel 2:80, lid 1, Burgerlijk Wetboek worden aandelen nimmer beneden pari uitgegeven.

4.4 Indien een ander orgaan van de vennootschap wordt aangewezen als bevoegd orgaan om tot uitgifte van aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel en welk soort aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd.

Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.

4.5 Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.

4.6 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.

4.7 De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Voorkeursrecht.

Artikel 5

5.1 Bij uitgifte van aandelen tegen storting in geld heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, onverminderd het bepaalde in lid 4 en onverminderd het bepaalde in artikel 96a, lid 1, derde zin van het Burgerlijk Wetboek. Indien een aandeelhouder, aan wie zodanig voorkeursrecht toekomt, daarvan niet of niet volledig gebruik maakt, komt voor het vrijvallende gedeelte het voorkeursrecht op gelijke wijze toe aan de overige aandeelhouders. Maken deze aandeelhouders tezamen niet of niet volledig van het voorkeursrecht gebruik, dan is het tot uitgifte bevoegde orgaan ten aanzien van het dan vrijvallende gedeelte vrij in de keuze van degenen, aan wie uitgifte - eventueel tegen een hogere koers zal geschieden.

5.2 Bij uitgifte van aandelen tegen inbreng anders dan in geld, heeft een houder van zodanige aandelen geen voorkeursrecht, tenzij het tot uitgifte bevoegde orgaan ter zake van een bepaalde uitgifte het voorkeursrecht van toepassing verklaart. Alsdan vindt het bepaalde in de lid 1 van dit artikel ten aanzien van de uit te geven aandelen overeenkomstige toepassing.

5.3 Het voorkeursrecht is niet afzonderlijk vervreemdbaar.

5.4 Indien ter zake van een uitgifte een voorkeursrecht bestaat, stelt het tot uitgifte bevoegde orgaan, met inachtneming van het in dit artikel bepaalde, bij het besluit tot uitgifte de wijze waarop en het tijdvak waarin het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend, vast.
Dat tijdvak beloopt ten minste vier weken na de dag van verzending van de in lid 5 bedoelde mededeling.

5.5 De vennootschap doet mededeling aan alle aandeelhouders van een uitgifte met voorkeursrecht en van het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend.

5.6 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht.

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

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

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

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

5.11 Het in dit artikel en het in artikel 4 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het uitgeven van

aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Storting op aandelen.

Artikel 6

6.1 Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.

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

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

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 7

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

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

Aandeelhoudersregister.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 8

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

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

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

8.4 Mededelingen aan de directie geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan het kantoor van de vennootschap of aan de adressen van alle directeuren, of waar het gaat om een langs elektronische weg toegezonden en reproduceerbaar bericht het laatstelijk door de directie aan de aandeelhouders opgegeven adres. Langs elektronische weg en reproduceerbare berichten die aan de vennootschap wordt toegezonden, dienen te voldoen aan een door de directie vast te stellen reglement.

Wijze van levering van aandelen. Blokkeringsregeling.

Artikel 9

9.1 De levering van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.

9.2 Overdracht van aandelen in de vennootschap, daaronder niet begrepen vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal, kan slechts geschieden met inachtneming van de artikelen 9.3 tot en met 9.8.

9.3 De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, behoeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering.

9.4 De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.

9.5 De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de aandeelhouder opgave doet van een of meer door haar aangewezen gegadigden die bereid zijn de over te dragen aandelen tegen contante betaling te kopen, voor de prijs die wordt vastgesteld met inachtneming van artikel 9.6. De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aandeelhouder gegadigde zijn.

9.6 De aandeelhouder en de aangewezen gegadigde(n) stellen in onderling overleg de prijs van de aandelen vast. Indien zij geen overeenstemming bereiken over de prijs, wordt deze vastgesteld door een onafhankelijke deskundige die in onderling overleg wordt aangewezen door de directie en de aandeelhouder.

9.7 Indien de directie en de aandeelhouder geen overeenstemming bereiken over deze aanwijzing, wordt de onafhankelijke deskundige aangewezen door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie.

9.8 Vanaf het moment dat de door de onafhankelijke deskundige vastgestelde prijs is meegedeeld aan de aandeelhouder, is hij gedurende een maand vrij te beslissen of hij zijn aandelen aan de gegadigde(n) zal overdragen.

Bestuur.

Artikel 10

10.1 De vennootschap heeft een directie, bestaande uit een of meer directeuren. De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren. Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.

10.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijd schorsen en ontslaan.

10.3 De algemene vergadering stelt de beloning en andere voorwaarden vast die op de directeuren van toepassing zijn.

10.4 In geval van belet of ontstentenis van een of meerdere directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur belast. In geval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur berust het bestuur voorlopig bij een persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt aangewezen. In geval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

10.5 Het bezoldigingsbeleid voor de directeuren wordt vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het bestuur betreffen. Indien de vennootschap of een dochtermaatschappij krachtens wettelijke bepalingen een ondernemingsraad heeft ingesteld, wordt het bezoldigingsbeleid schriftelijk aan de ondernemingsraad aangeboden ter informatie op hetzelfde moment dat het wordt voorgelegd aan de algemene vergadering.

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

Taak, organisatie en besluitvorming van de directie.

Artikel 11

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

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

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

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

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

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

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

a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;

b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een

dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;

c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.

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

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

Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.

Artikel 12

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

12.2 De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen.

Tevens kan de directie aan personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, zodanige titel toekennen, als zij zal verkiezen.

Algemene vergaderingen.

Artikel 13

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stemrecht van aandeelhouders.

Artikel 14

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

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

14.3 Besluiten worden genomen bij 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 een elektronische reproduceerbare wijze ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.

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

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

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

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

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

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 15

15.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

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

15.3 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de in lid 2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

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

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

Accountant.

Artikel 16

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

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

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

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

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

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

Winst en verlies.

Artikel 17

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

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

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

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

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

Winstuitkering.

Artikel 18

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

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

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

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

Vereffening.

Artikel 19

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

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

BIJLAGE III STATUTEN STICHTING JURIDISCH EIGENAAR

S T A T U T E N:

Artikel 1. Naam en zetel.

1.1 De stichting draagt de naam: Stichting Juridisch Eigenaar ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen.

1.2 Zij heeft haar zetel in Utrecht.

Artikel 2. Doel.

De stichting heeft ten doel het houden van de juridische eigendom van de activa van:

(g) de subfondsen behorend tot het fonds voor gemene rekening ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen; en

(h) de van tijd tot tijd door ASR Vermogensbeheer N.V., dan wel haar rechtsopvolger (de "**Beheerder**") overige beheerde beleggingsfondsen als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht, de beleggingsfondsen bedoeld onder (a) en (b) allen een "**Beleggingsinstelling**"), al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van deze activa. \

Artikel 3. Geldmiddelen.

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

Bestuur. Samenstelling.

Artikel 4.

4.1. De stichting wordt bestuurd door een bestuur, bestaande uit een door de Beheerder te bepalen aantal van ten minste (i) twee bestuurders-natuurlijke personen dan wel (ii) één bestuurder rechtspersoon.

4.2. Indien het bestuur uit meerdere personen bestaat benoemt het bestuur uit zijn midden een voorzitter en al dan niet uit zijn midden een secretaris, alsmede, al dan niet uit zijn midden een penningmeester.

4.3. De functies van secretaris en penningmeester kunnen in één persoon worden verenigd.

4.4. Het bestuur kan aan de bestuurders of aan een of meer van hen een beloning toekennen. Kosten worden aan de bestuurders vergoed.

Benoeming van bestuurders.

Artikel 5.

5.1. Het bestuur wordt benoemd door de Beheerder. Indien binnen drie maanden na het ontstaan van een vacature geen benoeming tot stand is gekomen, kan de benoeming geschieden door de rechtbank Utrecht op verzoek van iedere belanghebbende, onverminderd de mogelijkheid om aan die rechtbank een voorlopige voorziening te verzoeken.

5.2. De bestuurders treden af volgens een door het bestuur op te stellen rooster. Aftredende bestuurders zijn onmiddellijk herbenoembaar, met dien verstande echter, dat een door de rechtbank ontslagen bestuurder binnen vijf jaar na dat ontslag niet kan worden herbenoemd. Een nieuw benoemde bestuurder neemt ingeval van tussentijdse benoeming op het rooster van aftreden de plaats in van degene, wiens plaats hij vervult.

5.3. Een persoon ten aanzien van wie een defungeringsgrond vermeld in artikel 6 van toepassing zou zijn indien hij bestuurder was, kan niet tot bestuurder worden benoemd.

Defungeren van een bestuurder.

Artikel 6.

Onverminderd artikel 2:298 Burgerlijk Wetboek defungeert een bestuurder:

a. door zijn overlijden dan wel, indien het een bestuurder-rechtpersoon betreft, op het tijdstip van ontbinding van die rechtspersoon;
b. door vrijwillig of periodiek aftreden;
c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest anders dan ten gevolge van aan hem verleende surséance van betaling , alsook, wat betreft een bestuurder-natuurlijk persoon, doordat hij onder curatele wordt gesteld of de schuldsaneringsregeling natuurlijke personen op hem van toepassing wordt;
d. door ontslag door de Beheerder.

Bestuur. Taken.

Artikel 7.

7.1. Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.

7.2. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen, en 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, voor zover dit geschiedt in het kader van het in artikel 2 omschreven doel.

Bestuur. Organisatie.

Artikel 8.

8.1. Het bestuur vergadert zo dikwijls als een bestuurder het verlangt, doch in ieder geval eenmaal per jaar. De bijeenroeping geschiedt door een door het bestuur aangewezen bestuurder of door de bestuurder die het houden van de vergadering heeft verlangd, door middel van brieven verzonden aan iedere bestuurder. Zij vermelden plaats en tijdstip van de vergadering en de in de vergadering te behandelen onderwerpen.

De termijn van oproeping bedraagt ten minste tien dagen, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend.

Bovendien kunnen vergaderingen per telefoon of per videoverbinding worden gehouden indien alle deelnemende bestuurders gelijktijdig verbinding met elkaar hebben.

8.2. De bestuursvergaderingen worden voorgezeten door de voorzitter van het bestuur, die echter bevoegd is een andere bestuurder met het voorzitterschap te belasten.

Bij afwezigheid van de voorzitter van het bestuur, zonder dat hij een ander met het voorzitterschap heeft belast, zal de bestuursvergadering worden voorgezeten door een ter vergadering daartoe aangewezen bestuurder.

De secretaris van het bestuur houdt de notulen van de bestuursvergaderingen. Bij afwezigheid van de secretaris van het bestuur wijst het bestuur een van de bestuurders als secretaris aan, die de notulen van de vergadering houdt.

8.3. Geldige besluiten kunnen slechts worden genomen indien alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en alle bestuurders, met inachtneming van het hierna bepaalde, zijn opgeroepen.

Indien de voorschriften omtrent de oproeping niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen met algemene stemmen in een bestuursvergadering waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn, alles onverminderd lid 7.
Een bestuurder kan zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde medebestuurder doen vertegenwoordigen.

8.4. Iedere bestuurder heeft in een bestuursvergadering recht op het uitbrengen van één stem.

8.5. Het bestuur besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen.
Bij staking van stemmen in een bestuursvergadering komt geen besluit tot stand.

8.6. De notulen van een vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering en alsdan ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

8.7. Het bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telefax geschiedt en alle bestuurders zich ten gunste van het desbetreffende voorstel uitspreken. De bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.

8.8. Tijdens het bestaan van ten hoogste één vacature geldt het bestuur als volledig samengesteld.

Vertegenwoordiging.

Artikel 9.

De stichting wordt vertegenwoordigd door het bestuur of door twee gezamenlijk handelende bestuurders.

Procuratie.

Artikel 10.

Het bestuur kan, na voorafgaande goedkeuring van de Beheerder, aan één of meer personen (al dan niet in dienst van de stichting) procuratie of op een andere wijze doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid toekennen. Aan deze personen kan een titel worden toegekend.

Boekjaar, balans en staat van baten en lasten.

Artikel 11.

11.1. Het boekjaar is het kalenderjaar.

11.2. 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.

11.3. Onverminderd het in de wet bepaalde is het bestuur verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de balans en de staat van baten en lasten van de stichting te maken en op papier te stellen.

11.4. Het bestuur is bevoegd een deskundige te benoemen teneinde de in het vorige lid bedoelde balans en staat van baten en lasten te controleren.

11.5. Het bestuur is verplicht te bewerkstelligen dat de stichting voortdurend voldoet aan de mogelijk op de stichting van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

11.6 Het bestuur is verplicht de in dit artikel bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers zeven jaren lang te bewaren.

Statuten- en reglementswijziging.

Artikel 12.

12.1. Het bestuur is, na voorafgaande goedkeuring van de Beheerder, bevoegd deze statuten en eventuele reglementen te wijzigen.
Het besluit daartoe kan slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

12.2. Voor de totstandkoming van een statutenwijziging is een notariële akte vereist.
Iedere bestuurder afzonderlijk is gerechtigd zodanige akte te verlijden.

Ontbinding.

Artikel 13.

Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden na voorafgaande goedkeuring van de Beheerder
Het besluit daartoe kan slechts worden genomen op de wijze als in artikel 12 lid 1 tweede zin is bepaald.

Vereffening.

Artikel 14.

14.1. De vereffening geschiedt door het bestuur.

14.2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht.

14.3. Het bestuur bepaalt de bestemming van een eventueel batig liquidatiesaldo**,** welke bestemming zoveel mogelijk in overeenstemming met het doel van de stichting dient te zijn.

14.4 Nadat de stichting heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de stichting gedurende zeven jaar berusten onder degene, die daartoe door het bestuur is aangewezen.

Overgangsbepaling.

Artikel 15.

15.1. Het eerste boekjaar eindigt op eenendertig december tweeduizendzeventien.

15.2. Voor de eerste maal bestaat het bestuur uit één bestuurder: de Beheerder wordt benoemd tot bestuurder.

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrvermogensbeheer.nl

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders