

# Prospectus

## ASR VOORUIT MIXFONDSEN

ASR Vooruit Mixfonds - Defensief

ASR Vooruit Mixfonds - Neutraal

ASR Vooruit Mixfonds - Offensief

Gevestigd te Utrecht

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Ingaande per 1 mei 2021



α.s.r.  
de nederlandse  
vermogens  
beheerders

# INHOUDSOPGAVE

<b>ALGEMENE INFORMATIE</b> .....	<b>6</b>
<b>DEFINITIES</b> .....	<b>7</b>
<b>1. INLEIDING</b> .....	<b>10</b>
<b>2. BELEGGINGSBELEID</b> .....	<b>11</b>
<b>3. DIVIDENDBELEID</b> .....	<b>14</b>
<b>4. RISICOPROFIEL</b> .....	<b>15</b>
<b>5. STRUCTUUR</b> .....	<b>21</b>
<b>6. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES</b> .....	<b>34</b>
<b>7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING</b> .....	<b>38</b>
<b>8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN</b> .....	<b>40</b>
<b>9. FISCALE INFORMATIE</b> .....	<b>43</b>
<b>10. VERSLAGGEVING EN INFORMATIE</b> .....	<b>47</b>
<b>11. VERKLARING BEHEERDER</b> .....	<b>50</b>
<b>12. ASSURANCE-RAPPORT</b> .....	<b>51</b>
<b>13. SUPPLEMENTEN</b> .....	<b>53</b>
SUPPLEMENT I ASR VOORUIT MIXFONDS DEFENSIEF .....	53
SUPPLEMENT II ASR VOORUIT MIXFONDS NEUTRAAL .....	59
SUPPLEMENT II ASR VOORUIT MIXFONDS OFFENSIEF .....	65

# BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Prospectus van ASR Vooruit Mixfondsen (hierna '**het Fonds**' of '**Fonds**') heeft betrekking op een beleggingsfonds dat ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna ook de "**Beheerder**") aanbiedt. Een belegging in het Fonds staat uitsluitend open voor beleggers die voldoen aan de kwaliteitseisen voor het verkrijgen van Participaties in een specifieke Participatieklasse dan wel in een specifiek Subfonds (zoals in meer detail uitgelegd in hoofdstuk 6 (UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES). Daaronder zijn begrepen Nederlandse retailbeleggers die beleggen via de Stichting Beleggersgiro ASR Vooruit. Anderen kunnen geen rechtstreekse deelneming in het Fonds verkrijgen dan wel rechten aan dit Prospectus ontleen.

Het Fonds is een zogenaamd paraplufonds dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Elke serie Participaties (hierna: '**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 minimumbedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, fiscale profiel en overige criteria. De Beheerder zal vaststellen welke Participatieklassen van tijd tot tijd binnen een Subfonds uitstaand zijn. De lijst met de van tijd tot tijd beschikbare Participatieklassen zal door de Beheerder worden geplaatst op de website en beschikbaar worden gesteld op verzoek.

Het Fonds is een zogenaamd fonds voor gemene rekening en heeft, evenals de Subfondsen, geen rechtspersoonlijkheid. 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.

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

- I. een basis Prospectus (inclusief de daartoe behorende bijlagen).
- II. een aanvullend Supplement per Subfonds.

De Beheerder beschikt over een door de AFM verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft. De Beheerder en het Fonds zijn door de AFM opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder in Nederland het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen, waaronder het Fonds. Een afschrift van de

vergunning wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder ([www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl)). Dit Prospectus is goedgekeurd door de AFM.

Het Prospectus bevat allereerst algemene informatie die betrekking heeft op alle Subfondsen. In de Supplementen wordt specifieke informatie verstrekt over de Subfondsen die ieder een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur, administratie en koersvorming kennen. De Supplementen bij het Prospectus maken integraal onderdeel uit van het Prospectus. Per Subfonds wordt daarnaast in het Supplement aangegeven welke huidige Participatieklassen uitstaand zijn.

Actuele informatie over het aanbod van de Subfondsen, alsmede het Prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot een Subfonds, de jaarrekening en de halfjaarcijfers zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. Deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de website van de Beheerder: [www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl).

Potentiële 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 ('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 eveneens kosteloos te verkrijgen bij de Beheerder. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Prospectus ten opzichte van de Supplementen, prevaleert de tekst van het Supplement.

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 voorafgaand aan het doen van een belegging te verdiepen in onder meer de structuur van het Fonds en de met een belegging gepaard gaande risico's, en/of zich hierover te laten adviseren door een onafhankelijke adviseur.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus, evenals het aanbieden dan wel verkopen van Participaties kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus en niet Nederlands ingezetenen zijn, wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van de beperkingen in hun rechtsgebied en zich daaraan te houden. Dit Prospectus dient niet ter aanbieding van

Participaties aan enig persoon binnen enig rechtsgebied, waaronder een dergelijke aanbieding onrechtmatig is of volgens welke diegene die een dergelijk aanbod doet, daartoe niet bevoegd is of in strijd met de wet handelt.

Het Prospectus vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is, maar vormt slechts een beschrijving 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. 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. Een Participant die participeert op basis van stellingen of verklaringen die niet in dit Prospectus voorkomen of niet consistent zijn met de informatie in dit Prospectus, doet dit uitsluitend voor eigen rekening en risico.

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

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die voortvloeien uit het aanbieden van de Participaties zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht. De verstrekking 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 zodra daartoe aanleiding bestaat.

# ALGEMENE INFORMATIE

## Fonds

ASR Vooruit Mixfondsen  
Het Fonds kiest domicilie ten kantore van de Beheerder  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

## Beheerder (tevens handelend namens het Fonds)

ASR Vermogensbeheer N.V.  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht  
Website Beheerder: [www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl)  
Fondsdocumentatie: [www.asr.nl](http://www.asr.nl)  
Handelsregister KvK Utrecht nummer 30227237

## Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Vooruit Mixfondsen  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

## Administrateur

ASR Vermogensbeheer N.V.  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

## Accountant

KPMG Accountants N.V.  
Papendorpseweg 83  
3528 BJ Utrecht

## Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch  
De Entree 500  
1101 EE Amsterdam

## Fiscaal adviseur

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

## Juridisch adviseur

NautaDutilh N.V.  
Beethovenstraat 400  
1082 PR Amsterdam

## Datum van oprichting

1 mei 2021

# DEFINITIES

De definities 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, zoals deze van tijd tot tijd luidt.

## **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.

## **ASR Nederland**

ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht.

## **ASR Vermogensbeheer**

ASR Vermogensbeheer N.V., gevestigd te Utrecht.

## **Beheerder**

Degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten: ASR Vermogensbeheer N.V. of haar rechtsopvolger, alsmede elke andere persoon die nadien belast wordt met het beheer van het Fonds.

## **Beursdag**

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

## **Bewaarder**

Een bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder.

## **BGfo**

Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen.

## **Essentiële Beleggersinformatie of EBI**

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

## **Fiscale beleggingsinstelling (FBI)**

Een beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 die onderworpen is aan het vennootschapsbelastingtarief van 0% (2021), indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden wordt voldaan, zoals de voorwaarde dat de winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het jaar als dividend wordt uitgekeerd.

## **Fonds**

ASR Vooruit Mixfondsen, een fonds voor gemene rekening.

## **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 Participatie**

De Intrinsieke waarde van een Participatieklasse gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van de desbetreffende serie Participaties, 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 verplichtingen die aan de Participatieklasse worden toegerekend.

## **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, beheer en de overige kosten die ten laste van het resultaat van het Subfonds komen, uitgedrukt in euro.

## **Juridisch Eigenaar**

Degene die belast is met het houden van het juridisch eigendom van de activa van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft, te weten: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Vooruit Mixfondsen of haar rechtsopvolger, alsmede elke andere persoon die nadien deze rol vervult ten aanzien van het Fonds.

## **Lopende Kosten Factor per Subfonds (LKF)**

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

## **Participant**

Iedere houder van één of meerdere Participaties.

## **Participantenregister**

Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten.

## **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 is verdeeld, elk rechtgevend op een evenredig deel van het Subfonds.



## **Prospectus**

Het onderhavige Prospectus, inclusief bijlagen.

## **Raad van Toezicht**

De raad, ingesteld krachtens artikel 15 van de Voorwaarden van beheer en bewaring, 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.

## **Subfonds**

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

## **Supplement**

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

## **Transactieprijs**

De Intrinsieke Waarde per 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 van beheer en bewaring**

De Voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds en het Prospectus tezamen.

## **Website van de Beheerder**

De website van de beheerder: [www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl) en [www.asr.nl](http://www.asr.nl).

## **Wet ib 2001**

De Wet Inkomstenbelasting 2001.

## **Wet Vpb**

De Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

## **Wft**

De Wet op het financieel toezicht.

# 1. INLEIDING

Het Fonds is een paraplufonds voor gemene rekening dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Elk Subfonds heeft een specifieke naam met elk een specifiek risicoprofiel, een eigen beleggingsbeleid, kostenstructuur, administratie en koersvorming. De structuur van een paraplufonds biedt voordelen met betrekking tot efficiënt beheer. Voor een meer gedetailleerde uitleg van de paraplustructuur wordt verwezen naar Hoofdstuk 5 (STRUCTUUR) van dit Prospectus. Eventueel worden in de toekomst nieuwe Subfondsen toegevoegd. Het paraplufonds en de Subfondsen zijn opgericht voor onbepaalde tijd.

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

1. ASR Vooruit Mixfonds Defensief
2. ASR Vooruit Mixfonds Neutraal
3. ASR Vooruit Mixfonds Offensief

Daarnaast kunnen in de toekomst andere Subfondsen worden toegevoegd door middel van de uitgifte van een nieuwe serie Participaties. Als dit het geval is, zal een nieuw Supplement aan dit Prospectus worden toegevoegd en zal ook voor dit nieuwe Subfonds een document met Essentiële Beleggersinformatie worden opgesteld. Ook bij de introductie van nieuwe Participatieklassen zal de relevante fondsdocumentatie worden bijgewerkt. Uitgebreide beschrijvingen van elk Subfonds zijn opgenomen als Supplement.

Het Fonds is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat ieder Subfonds in beginsel elke Handelsdag Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen tegen een Transactieprijs die is gebaseerd op de Intrinsieke Waarde van het betreffende Subfonds. Nadere informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 6 (UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES) en Hoofdstuk 0 (WAARDERING EN RESULTAATBEPALING)

Het Fonds staat open voor zowel niet-professionele beleggers als professionele beleggers.

## 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 Subfondsen zullen voornamelijk doorbeleggen in andere beleggingsinstellingen onder beheer van de Beheerder, conform het Supplement van het betreffende Subfonds met als doelstelling een zo goed mogelijk resultaat te realiseren. Dit kunnen beleggingsinstellingen zijn die slechts open staan voor professionele beleggers. De informatie met betrekking tot de fondsen waarin wordt doorbelegd, is (zoals het Prospectus en de (half)jaarverslagen) zijn beschikbaar op de website van de Beheerder.

Het is de Subfondsen toegestaan om tevens te beleggen in indextrackers van externe vermogensbeheerders. Hierbij zal efficiëntie als uitgangspunt dienen en staat voorop dat de Beheerder te allen tijde zal handelen in het belang van de beleggers in het betreffende Subfonds in overeenstemming met het door de Beheerder opgestelde tegenstrijdig belangbeleid.

Over de samenstelling van de beleggingen zal periodiek worden gerapporteerd waarbij inzicht wordt gegeven in de fondsen waarin wordt belegd.

## **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 gereguleerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien de transactie met een gelieerde partij uitgifte en/of inkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling betreft wordt de tegenprestatie berekend op dezelfde wijze zoals deze voor iedere andere deelnemer zou worden berekend. Dit geldt ook voor beleggingen in beleggingsfondsen die worden beheerd door de Beheerder zelf (of een groepsmaatschappij), zoals het ASR Mortgage Fund of de ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen. Een onafhankelijke waardebeoordeling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

## **Financiering/Roodstand**

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de Intrinsieke waarde van een Subfonds te lenen. Voor het betreffende percentage wordt verwezen naar het Supplement met betrekking tot het Subfonds.

Deze financieringsmogelijkheid kan bijvoorbeeld gebruikt worden als Participanten hun Participaties verkopen en de Beheerder de waarde van de Participaties uitkeert.

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 het Fonds als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aantast of aan zou kunnen tasten in het licht van de van tijd tot tijd geldende FBI-criteria. De financieringsruimte zal worden berekend met inachtneming van de pro rata toerekening van eventuele financiering van de fiscaal transparante fondsen waarin het Fonds deelneemt.

De Beheerder verwacht slechts in beperkte mate van de faciliteit gebruik te hoeven maken en voldoet hiermee aan de wettelijke liquiditeitswaarborgen die worden gesteld aan een open-end beleggingsfonds. Indien gebruik wordt gemaakt van de kredietfaciliteit kwalificeert dit als hefboomfinanciering als bedoeld in de AIFMD en zal de Beheerder de regels die terzake volgen uit de AIFMD Verordening toepassen.

## **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.

## **Derivaten**

De Subfondsen zullen niet rechtstreeks gebruikmaken van Derivaten.

## **Subfondsen**

De Supplementen beschrijven het specifieke beleggingsbeleid, de risico's en de kosten (uitgesplitst per Participatieklasse) van elk Subfonds.

## **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. Het stembeleid en de verantwoording zijn te vinden op de Website van de Beheerder en van ASR Nederland (<https://www.asrneland.nl/over-asr/duurzaam-ondernemen>; Stembeleid).

## **ESG**

Informatie over de duurzaamheidskenmerken van het Fonds is opgenomen in bijlage IV bij dit Prospectus.

### 3. DIVIDENDBELEID

Participaties van een bepaald Subfonds delen gelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar.

Om te voldoen aan de criteria die worden gesteld aan de status van Fiscale beleggingsinstelling zal het Fonds jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het jaar het relevante deel van de fiscale winst uitkeren, in beginsel door uitkering van deze winst in de vorm van Participaties onder inhouding van 15 procent Nederlandse dividendbelasting (tarief 2021).

De op deze wijze ingehouden dividendbelasting zal door het Fonds, na een eventuele vermindering op grond van de afdrachtsvermindering, worden afgedragen aan de Nederlandse belastingdienst. Participanten kunnen niet verzoeken tot uitkering van de fiscale winst in geld in plaats van in Participaties en kunnen deze uitkering niet verrekenen met een eventueel aan het Fonds verschuldigd bedrag; aan een Participatie is geen vorderingsrecht tot het uitkeren in geld van winst verbonden. Participanten aanvaarden dit uitdrukkelijk bij het verkrijgen van een Participatie onder de in dit Prospectus opgenomen Voorwaarden.

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

## 4. RISICOPROFIEL

Aan het beleggen in een Subfonds zijn financiële risico's verbonden. Het risico van de Subfondsen wordt beperkt doordat de activa van een Subfonds 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 marktbevingen 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 en beleggen in indextrackers**

De Subfondsen kunnen doorbeleggen in andere beleggingsinstellingen en in indextrackers. De Subfondsen zijn dan ook afhankelijk van (de uitvoering van) het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel binnen deze andere beleggingsinstellingen en indextrackers. De Subfondsen hebben in beginsel geen invloed op de wijzigingen van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering, het risicoprofiel, duurzaamheidskenmerken en/of de doelgroep van de andere beleggingsinstellingen.

De Subfondsen kunnen een positie innemen in onderliggende beleggingen die slechts open staan voor professionele beleggers. Dit kan betekenen dat de structuur van zulke beleggingen complexer is dan van beleggingen die zijn open staan voor particuliere beleggers. De informatieverstrekking van die onderliggende beleggingen is geënt op professionele beleggers.

## **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**

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

## **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 enkele onderliggende beleggingsfondsen vindt gezien hun illiquide aard weinig handel plaats. Een voorbeeld is het beleggen in Nederlandse woninghypotheken via een hypotheekfonds. De hypothecaire vorderingen zijn illiquide activa. Hierdoor bestaat het risico dat het Fonds niet de

mogelijkheid heeft om voldoende liquide middelen vrij te maken die nodig kunnen zijn om aan de inkoopverplichtingen te kunnen voldoen. In het kader van liquiditeitsbeheer kan de Beheerder tijdelijk tot een maximum van 5% van het vermogen van het Fonds leningen aangaan of vreemd vermogen aantrekken. Dit kan er ook toe leiden dat verkoop van participaties niet tijdig tegen een redelijke prijs kan geschieden, dan wel dat door verkoop van participaties de asset allocatie dusdanig verstoord raakt dat daardoor de belangen van de participanten in het Fonds geraakt zouden worden. De inkoop van participaties kan alleen plaatsvinden indien ter discretie van de Beheerder voldoende liquide middelen in het Fonds beschikbaar zijn. Gezien de spreiding en samenstelling van de beleggingsportefeuilles van de Subfondsen is het risico dat participaties in het Fonds niet kunnen worden ingekocht, gering.

### **Inflexibiliteitsrisico**

De verhandelbaarheid van een participatie van een Subfonds hangt samen met de verhandelbaarheid van de beleggingsinstellingen waarin het Subfonds belegt. Het is gezien het open-end karakter van de Subfondsen mogelijk dat zij geconfronteerd wordt met een groot aantal uitredingen van Participanten, waardoor beleggingen vroegtijdig gedwongen moeten worden verkocht tegen mogelijk ongunstige voorwaarden en waardoor de waarde van de Participaties (verder) wordt aangetast. De inkoop van Participaties kan onder bepaalde omstandigheden (tijdelijk) worden opgeschort. Verwezen wordt naar HOOFDSTUK 6 "Uitgifte en inkoop van participaties van het Prospectus.

### **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.

## **Risico erosie fondsvermogen**

Het Fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van de Intrinsieke Waarde van een Subfonds, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkoop van aandelen, uitstroom van Participanten en uitkeringen van fiscale winst die hoger zijn dan de winst in enig boekjaar.

## **Fiscale risico's**

Een belegging in aandelen of in vastrentende waarden kan onderworpen zijn aan een buitenlandse bronheffing. Buitenlandse overheden die bronbelasting inhouden kunnen het Fonds verdragsbescherming weigeren of belemmeren waardoor het Fonds geen, of slechts een beperkt, beroep kan 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. Wetten of interpretaties daarvan kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd waardoor mogelijk additionele belastingen verschuldigd worden. Dit geldt ook voor het huidige fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling van het Fonds.

## **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 een opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd, kunnen betekenen dat de Beheerder de mogelijkheid benut om de uitgifte en/of inkoop (en daarmee uitbetaling) van Participaties te limiteren of op te schorten (zie ook Hoofdstuk 0 (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.

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.

## **Afwikkelingsrisico**

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

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

## 5. STRUCTUUR

Het Fonds is op 1 mei 2021 opgericht. Het Fonds is een in Nederland gevestigd open fonds voor gemene rekening met een open-end karakter. Het Fonds kiest domicilie in Utrecht. Het Fonds is een zogenaamd paraplufonds (oftewel paraplu-instelling) dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen; per Subfonds bestaat een eigen beleggingsbeleid en een eigen kosten- en risicostructuur.

De vermogensbestanddelen van het Fonds worden gehouden door de Juridisch Eigenaar, en zijn daarmee juridisch gescheiden van het vermogen van de Beheerder. Dit afgescheiden vermogen dient aan de hand van de volgende wettelijke rangregeling uitsluitend tot voldoening van kortweg: (i) vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het Fonds, en (ii) vorderingen die voortvloeien uit de Participaties in het Fonds. Het vermogen van ieder Subfonds wordt administratief gescheiden door de Beheerder. 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. Voornoemde wettelijke rangregeling geldt ook tussen subfondsen onderling. Daarmee is beoogd dat de activa van afzonderlijke subfondsen alleen kunnen worden aangewend ter voldoening van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met (i) het beheer en de bewaring van elk subfonds en (ii) de rechten van deelneming in elk subfonds.

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 vergoedingsstructuur 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.

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

Het open-end karakter heeft betrekking op de mogelijkheid die het Fonds biedt op een Handelsdag middelen te storten en te onttrekken.

## **Fonds voor gemene rekening**

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

Indien een Subfonds is onderverdeeld in Participatieklassen, zijn de Participanten economisch gerechtigd tot het vermogen van een Subfonds dat is toe te rekenen aan de betreffende Participatieklasse. De Participanten zijn dan 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.

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

De Participaties worden vooralsnog niet aan enige effectenbeurs genoteerd.

## **Beheerder en Juridisch Eigenaar**

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

De Beheerder van het Fonds is ASR Vermogensbeheer. Zij beschikt over een door de AFM verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft. De Beheerder en het Fonds zijn door de AFM opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder in Nederland het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen, waaronder het Fonds. Een afschrift van de vergunning wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder ([www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl)).

De AFM heeft de Beheerder in overeenstemming met artikel 2:67a Wft toegestaan om de volgende activiteiten te verrichten of diensten te verlenen onder de haar vergunning:

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

cliënten met betrekking tot financiële instrumenten.

De Beheerder mag onder haar vergunning onder meer beleggingsinstellingen beheren die beleggen in hypotheekvorderingen en private debt (oftewel het verstrekken van onderhandse leningen). Onder haar vergunning valt tevens het beheren en aanbieden van rechten van deelnemingen in geldmarktfondsen als bedoeld in de Verordening Geldmarktfondsen, oftewel de Money Market Funds Regulation (MMFR).

Naast het Fonds beheert de Beheerder ook ASR Deposito Fonds, ASR Duurzaam Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, 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, ASR Separate Account Mortgage Fund, First Liability Matching N.V., ASR Private Debt Fund I en Loyalis Global Funds, 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 Amerika Aandelen Basisfondsen, ASR Basisfondsen, ASR Beleggingsmixfondsen, 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 en artikel 4:10 Wft.

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

- Dhr. 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 en bestuurder van ASAM N.V. alsmede lid van Ambachtsheerlijkheid Cromstrijen, lid van de commissie duurzaam financieren en beleggen

van het Verbond van verzekeraars (voorzitter), lid van de Dutch National Advisory Board met betrekking tot impact investing en Lid van het Business Executive Committee van ASR Nederland N.V.;

- De heer Lavooi, tevens bestuurder van ASR Financieringen B.V., ASAM N.V., ASR Property Fund N.V., en Lid van Board of Directors van ASR FONDS SICAV;
- Mevrouw Schouten, tevens lid van de audit commissie en Raad van Toezicht van Zuiderland (zorginstelling).

Tevens is mevrouw A.T.J. 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 daarom geen sprake van carried interest (het deel in de winst van het Fonds bestemd voor de Beheerder van het Fonds als vergoeding voor het beheer). De salariskosten van de directieleden zijn inbegrepen in de doorbelaste personeelskosten.

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](http://www.asrvermogensbeheer.nl)).

## **Aansprakelijkheid**

De Beheerder is jegens het Fonds en de Juridisch Eigenaar niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van de activa van het Fonds of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

De Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar.

Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties.

## **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 jaarverslag van de 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. De Beheerder is tevens verantwoordelijk voor de financiële administratie van de beleggingsinstellingen.

## **Vervanging Beheerder**

De Beheerder zal als zodanig defungeren in enkele in de Voorwaarden opgenomen specifieke gevallen (zoals ontbinding of het verliezen van de vereiste vergunning voor het beheer van het Fonds). Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder door het intreden van deze specifieke gevallen 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. 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 de Voorwaarden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Ook de Raad van Toezicht is bevoegd om de Beheerder bij meerderheid van stemmen te schorsen of van zijn taak ontheffen. Tot slot 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 toezichtrechtelijk kader waarbinnen het Fonds haar activiteiten uitoefent. De directie van de Beheerder zal toezien op de naleving van de regels die een gelijke en billijke behandeling van Participanten waarborgen.

## **Belangenconflicten**

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

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

## **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 in dit hoofdstuk 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 Voorwaarden. 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. Er wordt onder andere gerapporteerd over de naleving van de relevante risicolimietssystemen 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.

De statuten van de Beheerder zijn opgenomen in bijlage II van dit Prospectus. De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Juridisch Eigenaar ASR Vooruit Mixfondsen.

## **Juridisch Eigenaar**

De Juridisch Eigenaar is opgericht op 26 januari 2021 en is een stichting in concernverband van ASR Nederland N.V. De Juridisch Eigenaar is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 32101337. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

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

De statuten van de Juridisch Eigenaar zijn opgenomen in bijlage III van dit Prospectus.

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

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

## **Bewaarder**

CACEIS Bank, Netherlands Branch is de bewaarder van het Fonds en is als zodanig door de AFM als bewaarder voor het Fonds in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft opgenomen. De Bewaarder heeft een vergunning als beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 2:96 Wft. Alle aandelen in de Bewaarder worden gehouden door CACEIS Bank, Netherlands Branch.

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 Voorwaarden van beheer en bewaring 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. De Bewaarder heeft de bewaarneming (custody) overgedragen aan CACEIS Bank, Netherlands Branch. Voor een nadere beschrijving van de door de Bewaarder uitbestede diensten wordt verwezen naar de paragraaf met betrekking tot uitbesteding verderop in dit hoofdstuk.

## **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, 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.

## Aansprakelijkheid Bewaarder

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 Voorwaarden en het reglement van de Raad van Toezicht als bedoeld in artikel 19 van de Voorwaarden. 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 Voorwaarden 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. Vliegthart (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.

## **Vergadering van Participanten**

De Beheerder of de Juridisch Eigenaar kan een vergadering van Participanten houden indien daar een bijzondere aanleiding toe is waaronder het defungeren van de Beheerder ingeval van ontbinding of faillissement van de Beheerder. Toegang tot de vergadering hebben Participanten, de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering van Participanten worden toegelaten. De vergadering van Participanten kan beperkt worden tot Participanten in specifieke Subfondsen.

## **Wijziging van de Voorwaarden**

De Beheerder kan de Voorwaarden van het Fonds wijzigen, mits zij voor zover het een materiële wijziging betreft haar voornemen hiertoe ter goedkeuring aan de Raad van Toezicht heeft voorgelegd en dit voornemen aan de Participanten heeft meegedeeld. Van een voornemen tot wijziging van de Voorwaarden zal mededeling worden gedaan ofwel per e-mail aan de in het Participantenregister vermelde (e-mail) adressen ofwel 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, lasten aan hen worden opgelegd, waardoor de aan hen in rekening te brengen kosten wijzigen 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 onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

## **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 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 rato van hun gerechtigdheid tot het Fonds respectievelijk Subfonds. Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.



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

## **Securities Financing Transactions (EU 2015/2365)**

Het Fonds en de Subfondsen maken geen gebruik van effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions) en Total Return Swaps, zoals bedoeld in (EU-Verordening 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 een Subfonds zijn uitsluitend (economisch) gerechtigd tot een evenredig deel van het vermogen van het Subfonds in de verhouding van het aantal Participaties waarmee zij in het betreffende Subfonds deelnemen.

### Participantenregister

De Beheerder houdt een Participantenregister bij 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 participatiebewijzen afgegeven. Participaties kunnen uitsluitend worden ingekocht door het Fonds.

### Uitgifte en inkoop van Participaties

Alle Subfondsen en Participatieklassen kennen één handelsmoment per Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 10.30 uur op een Handelsdag (T), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties voor het einde van de tweede daarop volgende Handelsdag (T+2) uitgeven aan de desbetreffende Participant.

Het aantal toe te wijzen Participaties wordt gebaseerd op de Transactieprijs van een Participatie op de Handelsdag (T) waarop de Beheerder het verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen.

De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast. Het bedrag van de tegenprestatie dient op een door de Beheerder bepaald tijdstip door haar te zijn ontvangen.

Inkoop van Participaties is alleen mogelijk op een Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 10.30 uur op een Handelsdag (T), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties de tweede daarop volgende Handelsdag (T+2) om 10.30 uur inkopen. Verzoeken tot inkoop van Participaties die de Beheerder op een Handelsdag om of na 10.30 uur ontvangt, worden geacht op de volgende Handelsdag te zijn ontvangen.

Orders die na 10.30 uur op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingelegd, gelden als ingelegd op de eerstvolgende Handelsdag.

Het Fonds, dan wel een Subfonds, is niet genoteerd aan Euronext Amsterdam, NYSE Euronext of enige andere effectenbeurs.

De Beheerder heeft het recht om verzoeken tot uitgifte dan wel inkoop van Participaties onder meer in de volgende gevallen weigeren: (i) de berekening van de Intrinsieke waarde van een Participatie is opgeschort, (ii) in het geval een inkoop er toe zou kunnen leiden dat niet langer wordt voldaan aan de FBI-criteria op het niveau van het Fonds of een Subfonds, (iii) in het geval dat het Fonds of een Subfonds niet voldoende financiële middelen vrij kan maken voor het inkopen van Participaties, bijvoorbeeld vanwege illiquide beleggingen, of (iv) indien de inkoop van Participaties naar het redelijk oordeel van de Beheerder zou leiden tot een overweging van illiquide beleggingen in een Subfonds. Inkoop van participaties bij een sterk verminderde liquiditeit van de markt en/of bij grote uitstroom van het Fonds kan alleen plaatsvinden, indien daarvoor ter discretie van de Beheerder voldoende liquide middelen in het Fonds beschikbaar zijn. De Beheerder heeft de mogelijkheid om leningen aan te gaan tot 5% van het fondsvermogen om de uittreding te kunnen faciliteren. Participanten dienen er derhalve rekening mee te houden dat zij bij uittreding uit het Fonds afhankelijk zijn van de beschikbare liquide middelen, dat uitstroom uit het Fonds beperkt mogelijk kan zijn en dat dergelijke beperkingen langere tijd kunnen duren.

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

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

## **Participatieklassen**

Per Subfonds kunnen verschillende Participatieklassen worden ingericht door de Beheerder (als verder gespecificeerd in de Supplementen). De Participatieklassen binnen een Subfonds kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten-en vergoedingsstructuur, het minimumbedrag van inleg, eisen aan de hoedanigheid van beleggers en dergelijke. Toelating tot deze klasse is ter discretionaire beslissing van de Beheerder.

De verschillende Participatieklassen die momenteel kunnen worden gehanteerd zijn:

- Participatieklasse A (niet-professionele beleggers) staat open voor professionele beleggers in de zin van artikel 1:1 Wft en niet-professionele beleggers in de zin van artikel 1:1 Wft die beleggen via een bewaarinstelling;
- Participatieklasse Y (Nadere overeengekomen beheervergoeding) staat open voor door de Beheerder aan te wijzen partijen, en 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 een individuele overeenkomst bereiken over de aan de Beheerder te betalen vergoeding voor het gevoerde beheer van het (Sub)fonds; deze vergoeding wordt direct bij de Participant in rekening gebracht.

Participanten moeten woonachtig zijn in Nederland (natuurlijke personen) of hun zetel hebben in Nederland (rechtspersonen).

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 intrekkingregeling als uiteengezet op de volgende pagina van toepassing zijn.

## **Overdracht en bezwaring van Participaties**

Overdracht van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar dan wel het bezwaren van Participaties is niet mogelijk anders dan met de voorafgaande toestemming van Beheerder. Het verbod om Participaties over te dragen en te bezwaren zonder deze toestemming heeft goederenrechtelijke werking.

## **Verplichte inkoop Participaties**

Indien en zodra het Fonds niet (meer) aan een of meer van de criteria voor een Fiscale Beleggingsinstelling zou voldoen, bijvoorbeeld door het wijzigen van de fiscale status van een Participant of door het aantal Participaties dat een Participant houdt, wordt een zodanig aantal van de Participaties van de desbetreffende Participant overgedragen dat het Fonds blijft voldoen aan bedoelde criteria.

De Beheerder zal het aantal Participaties vaststellen dat overeenkomstig het bepaalde in de vorige zin moet worden overgedragen. De overdracht wordt geacht economisch te hebben plaatsgevonden direct voorafgaand aan de datum dat het Fonds niet (meer) aan een of meer van de Fiscale Beleggingsinstelling criteria zou voldoen. De Participaties bedoeld in de vorige twee zinnen zullen worden ingekocht door het Fonds.

De koopprijs voor de door de Juridisch Eigenaar in te kopen Participaties is gelijk aan de Transactieprijs van een de datum waarop de inkoop economisch plaatsvindt, onder aftrek van eventuele schade die is geleden of kosten die zijn opgelopen door het Fonds en/of de Beheerder, zoals (i) de door de Beheerder in redelijkheid vast te stellen kosten van het Fonds in verband met de inkoop, waaronder begrepen de kosten van eventuele geldleningen die in verband met de inkoop worden aangegaan (ii) de uitkeringen die zijn gedaan in de periode gelegen tussen de datum waarop de overdracht economisch plaatsvindt en de datum van juridische overdracht en (iii) dividendbelasting en andere belastingen indien van toepassing.

De inkoopprijs is opeisbaar zodra de Beheerder de Participant schriftelijk heeft medegedeeld dat het Fonds over de (liquide) middelen beschikt om de inkoopprijs te voldoen. De Beheerder zal een dergelijke mededeling doen zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is.

De Beheerder zal bepalen of de hiervoor bepaalde overdracht zal worden toegepast. De Beheerder zal zo spoedig mogelijk aan de desbetreffende Participant mededelen: hoeveel van zijn Participaties worden overgedragen, aan welke van de FBI-criteria niet meer zou worden voldaan, de inkoopprijs voor de over te dragen Participaties, de datum waarop de overdracht economisch geacht wordt te hebben plaatsgevonden en de datum waarop de overdracht juridisch plaatsvindt. Door het afgeven van een verzoek tot toekenning van Participaties wordt door de Participant een onherroepelijke volmacht verstrekt aan de Beheerder om de hiervoor bedoelde overdracht te effectueren.

## 7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord.

Elke Handelsdag (T) wordt de Transactieprijs, die is gebaseerd op de Intrinsieke Waarde per Participatie, vastgesteld. De Intrinsieke Waarde per Participatie is de Intrinsieke waarde per Participatieklasse gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van de desbetreffende serie Participaties, uitgedrukt in euro. 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 redelijk oordeel van de Beheerder voor rekening van het Subfonds komen.

### Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende waarde. Aandelen of participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare intrinsieke waarde. Van sommige onderliggende beleggingen wordt de intrinsieke waarde minder vaak dan op dagbasis bepaald (bijvoorbeeld op maandbasis). De Beheerder waarborgt dat desalniettemin de waarde van de Participaties in het Fonds ook in de tussenliggende periode deugdelijk gewaardeerd worden. Andere financiële beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle activa en passiva worden gewaardeerd in euro's. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Indien door buitengewone omstandigheden bovenstaande waarderingsgrondslagen onmogelijk of ongeschikt blijken, heeft de Beheerder het recht om tijdelijk van de waarderingsgrondslagen af te wijken wanneer dit in het belang is van de Participanten.

### Opschorting berekening intrinsieke waarde

Indien de vaststelling van de Intrinsieke Waarde van een Participatie naar het redelijk 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:

- de waarde van een participatie of aandeel waarin het betreffende Subfonds belegt, wordt niet bepaald;
- een of meer beurzen of handelsplatformen waarop beleggingen worden verhandeld waarin het desbetreffende Subfonds belegt, of waarin een beleggingsinstelling 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;

- 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 Juridisch Eigenaar, 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; en
- zich naar het redelijk 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.

### **Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde**

Indien de Beheerder de Intrinsieke Waarde van een Subfonds onjuist heeft 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 dat Subfonds vergoeden. De Beheerder zal deze compensatie alleen voldoen indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden, de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Er geldt geen maximaal afwijkingpercentage dat wordt vergoed ten opzichte van de juist berekende intrinsieke waarde.

## **8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN**

### **Kostenstructuur**

Het Fonds kent een beheervergoeding en een servicevergoeding. Eventuele ontvangen retourprovisie komt ten gunste van de Subfondsen.

### **Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties**

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht, ook op- of afslag genoemd. De kosten komen ten gunste van het Subfonds ter compensatie van transactiekosten die onderliggende beleggingsfondsen maken indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop moeten worden verkocht. De Beheerder berekent de op- of afslag op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van de onderliggende beleggingsfondsen moet maken. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien de onderliggende beleggingsfondsen door marktomstandigheden de op- en afslag wijzigen. De op- of afslag betreft een vast percentage van de intrinsieke waarde ter dekking van gemaakte transactiekosten ter bescherming van zittende participanten.

De hoogte van de kosten bij uitgifte en inkoop is per Subfonds opgenomen in de Supplementen. Aangezien het Fonds tevens belegt in beleggingsinstellingen, kan er op dat niveau sprake zijn van zogenaamde 'swing pricing' of een op- en afslag. De hoogte hiervan wordt bepaald door de beheerder van deze beleggingsinstellingen en deze kan variëren in de tijd op basis van (wijzigingen in) marktomstandigheden en daadwerkelijke kosten. Raadpleeg de voorwaarden van de onderliggende beleggingsinstellingen voor de meest actuele op- en afslagen alsmede de swingfactor.

### **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, binnen de genoemde maxima, hierom vragen.

### **Beheervergoeding**

De Beheerder brengt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening. De hoogte van deze beheervergoeding is per Participatieklasse opgenomen in de Supplementen. 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 beheervergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke Waarde per Subfonds dan wel,



indien een Subfonds meerdere Participatieklassen kent, de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse, per het einde van een kalendermaand. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de Intrinsieke Waarde per Subfonds verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder.

## **Servicevergoeding**

De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer tevens een servicevergoeding die ten laste van het resultaat van het desbetreffende Subfonds wordt gebracht. De servicevergoeding dient ter dekking van reguliere en/of doorlopende kosten die worden gemaakt in het kader van het beheren van het Fonds anders dan de beheervergoeding, zoals de kosten verband houdende met de Raad van Toezicht, de kosten van de fiscale aangifte, 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 toezichtkosten.

De hoogte van de servicevergoeding op jaarbasis is opgenomen in de Supplementen. De servicevergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke Waarde per Subfonds, dan wel, indien een Subfonds meerdere Participatieklassen kent, de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse, per het einde van een kalendermaand. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de Intrinsieke Waarde per Subfonds verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding, met uitzondering van de incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen en ten laste van het Fonds dienen worden gebracht. 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.

## **Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers**

De Subfondsen beleggen in fondsen van de Beheerder en in andere externe beleggingsfondsen en/of indextrackers. Binnen deze fondsen eventueel gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding, op- en afslag en overige kosten, komen indirect ten laste van het resultaat van het Subfonds.

De Subfondsen beleggen onder meer in (de subfondsen van) ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen. Binnen deze fondsen wordt geen beheervergoeding en geen servicevergoeding in rekening gebracht.

## **Overige kosten**

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

## **Oprichtingskosten**

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

## **Wijziging kosten**

De hoogte van bovengenoemde kosten kan worden gewijzigd in overeenstemming met de Voorwaarden van beheer en bewaring.

## **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 beheervergoeding en servicevergoeding zijn exclusief eventueel verschuldigde BTW. Indien BTW verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd. 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. De hoogte van de Lopende Kosten Factor op jaarbasis is opgenomen in de Supplementen.

## 9. FISCALE INFORMATIE

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

### Fiscale aspecten voor het Fonds

#### Vennootschapsbelasting

Het Fonds is een open fonds voor gemene rekening en zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting (fiscaal non-transparant). Het Fonds past het regime van Fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet VPB toe. Dit houdt in dat het Fonds aan vennootschapsbelasting onderworpen is tegen het vennootschapsbelastingtarief van 0%, indien aan de in de Wet VPB en bijbehorende besluiten genoemde voorwaarden wordt voldaan, zoals de voorwaarde dat de winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het jaar als dividend wordt uitgekeerd. Naast het Fonds dient ook ieder Subfonds afzonderlijk doorlopend aan deze voorwaarden te voldoen.

Daarnaast gelden met betrekking tot de hoedanigheid van aandeelhouders van het Fonds ook enkele eisen, waaronder dat geen enkel natuurlijk persoon een belang van 25% of meer in één van de Subfondsen mag hebben. Daarnaast mogen de bestuurders van het Fonds alsmede meer dan de helft van de leden van de raad van commissarissen van het Fonds niet tevens bestuurder of commissaris zijn van een ander lichaam bij wie al dan niet tezamen met een verbonden lichaam van het Fonds ten minste 25% of meer berust van de participaties in het Fonds en evenmin in dienstbetrekking tot dat andere lichaam staan. Voorts mag niet meer dan 45% van de Participaties in één van de Subfondsen berusten bij een lichaam (of meerdere gelieerde lichamen) dat is onderworpen aan een (Nederlandse of buitenlandse) winstbelasting (uitgezonderd lichamen zijn de fiscale beleggingsinstellingen die zich richten op een breed publiek), of waarvan de winst bij de gerechtigden tot het vermogen of de winst van dat lichaam in een dergelijke winstbelasting zijn betrokken.

#### Fiscale aspecten voor de Participant

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

## Inkomstenbelasting

De Participaties in het Fonds die worden gehouden door in Nederland woonachtige natuurlijke personen worden in de regel belast in box 3 of box 1 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Binnen box 3 wordt het vermogen belast met toepassing van de zogenaamde vermogensrendementsheffing. Dit houdt in dat over het netto vermogen per 1 januari een fictief rendement variërend van 1,935% (schijf 1) tot 5,6969% (schijf 3 percentage gemiddelde rendementen in 2021) wordt berekend. Het netto vermogen is het saldo van bezittingen minus schulden op 1 januari van een bepaald jaar. Over het fictieve rendement wordt 31% (2021) inkomstenbelasting geheven. Dit betekent dat over de waarde van de Participatie in het Fonds inkomstenbelasting wordt geheven. Voor de vermogensrendementsheffing geldt een heffingsvrij vermogen dat jaarlijks wordt geïndexeerd.

Indien de Participatie in het Fonds tot het ondernemingsvermogen behoort of een overige werkzaamheid vormt, dan wordt de Participatie in het Fonds belast in box 1 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Binnen box 1 worden de inkomsten uit en de vermogenswinsten behaald met de Participatie in het Fonds belast tegen een progressief tarief oplopend tot 49,50% (2021). Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. Rente op schulden aangegaan om een Participatie in het Fonds te kopen zijn in beginsel aftrekbaar in box 1.

## Vennootschapsbelasting

Een belang in het Fonds dat wordt aangehouden door een in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participant kwalificeert niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden en vermogenswinsten worden dan ook belast met maximaal 25% vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. De dividendbelasting die het Fonds heeft ingehouden op de dividenduitkeringen kan door vennootschapsbelastingplichtige Participanten in beginsel volledig worden verrekend met de verschuldigde vennootschapsbelasting.

## Dividendbelasting

Op uitkeringen waaronder mede begrepen dividenduitkeringen, liquidatie-uitkeringen, uitkeringen bij wijze van bijschrijving en in bepaalde gevallen betalingen in verband met inkoop - aan de Participanten dient het Fonds in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Omdat het Fonds door belegt in andere fondsen, zal het Fonds mogelijk dividenden of rente ontvangen waarop Nederlandse dividendbelasting of buitenlandse bronbelasting drukt. Indien het Fonds op haar beurt dividend uitkeert aan haar Participanten, geeft de genoemde Nederlandse dividendbelasting op door het Fonds ontvangen dividenden en de buitenlandse bronbelasting met betrekking tot door het Fonds ontvangen dividend of rente aanleiding tot het benutten van de faciliteit van de afdrachtvermindering. De afdrachtvermindering houdt in dat het Fonds op de door haar op een aangifte dividendbelasting af te dragen Nederlandse dividendbelasting een vermindering mag toepassen wegens ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting of buitenlandse bronbelasting met betrekking tot door het Fonds ontvangen dividenden of rente. Op deze wijze wordt bereikt dat de dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting uiteindelijk niet zal

drukken op de inkomsten van het Fonds. Het Fonds streeft ernaar om de faciliteit van de afdrachtvermindering zo optimaal mogelijk te benutten.

De afdrachtvermindering met betrekking tot buitenlandse bronbelasting is gemaximeerd tot 15% van het door het Fonds ontvangen buitenlandse dividend en rente. In aanvulling daarop wordt de afdrachtvermindering met betrekking tot buitenlandse bronbelasting verder verminderd met het bedrag van enige vermindering of teruggave van Nederlandse dividendbelasting op grond van artikel 10 van de Wet op de dividendbelasting (van toepassing op Nederlandse en buitenlandse vrijgestelde institutionele investeerders zoals pensioenfondsen, met uitzondering van vrijgestelde beleggingsinstellingen), de Belastingregeling voor het Koninkrijk, de Belastingregeling voor het land Nederland of een door Nederland gesloten verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing.

Om te voldoen aan de criteria die worden gesteld aan de status van Fiscale beleggingsinstelling zal het Fonds jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het jaar het relevante deel van de fiscale winst uitkeren, in beginsel door uitkering van deze winst in de vorm van Participaties onder inhouding van 15 procent Nederlandse dividendbelasting (tarief 2021). De op deze wijze ingehouden dividendbelasting zal door het Fonds, na een eventuele vermindering op grond van de afdrachtsvermindering, worden afgedragen aan de Nederlandse belastingdienst.

Een belegging in aandelen of in vastrentende waarden kan onderworpen zijn aan een buitenlandse bronheffing. Buitenlandse overheden kunnen het Fonds verdragsbescherming weigeren of belemmeren waardoor het Fonds geen, of slechts een beperkt, beroep kan doen op een vermindering of verrekening van de ingehouden bronheffing.

## **Automatische uitwisseling van informatie**

Op grond van Richtlijn 2011/16/EU (die nadien gewijzigd is door Richtlijn 2014/107/EU, Richtlijn (EU) 2015/2376), Richtlijn (EU) 2016/881, Richtlijn (EU) 2016/2258 en Richtlijn (EU) 2018/822) en de implementatie daarvan in de Nederlandse wet, is het Fonds onder andere 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 Act is Amerikaanse wetgeving en aangenomen in maart 2010. Onderdeel van deze wetgeving is de FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) 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 Amerikaanse Belastingdienst (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 – zodra hiervoor beschikbaar – integraal deel uitmaken van het Prospectus en wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

### **Accountant**

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

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

Actuele informatie over 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.

## **Bekendmaking dividend**

De uitkering van dividend zoals beschreven in Hoofdstuk 3 ('DIVIDENDBELEID') wordt aan de Participanten medegedeeld 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 draagt zorg voor een adequate behandeling van klachten van Participanten. Klachten kunnen schriftelijk worden ingediend, gericht aan de Beheerder op onderstaand adres.

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10



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](http://www.kifid.nl). De klager die niet in aanmerking komt voor bemiddeling van het KiFiD, die er geen gebruik van wil maken, of die vindt dat de behandeling of uitkomst hiervan niet bevredigend voor hem is, kan het geschil voorleggen aan de bevoegde rechter (zie ook de paragraaf "Belangrijke Informatie" aan het begin van dit Prospectus en de Voorwaarden (artikel 21)).

# 11. VERKLARING BEHEERDER

## Verklaring Beheerder

De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover deze hem redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, volgens de Beheerder in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit 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 ASR Vermogensbeheer N.V. en Stichting Juridisch Eigenaar ASR Vooruit Mixfondsen voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Utrecht, 16 maart 2021

## 12. ASSURANCE-RAPPORT

### Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

#### **(ex artikel 115x lid 1e BGfo Wft)**

Aan: de directie van ASR Vermogensbeheer N.V.

#### **Ons oordeel**

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

Naar ons oordeel bevat het prospectus ingaande per 1 mei 2021 van ASR Vooruit Mixfondsen ('het fonds'), in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

#### **De basis voor ons oordeel**

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

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

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

#### **Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek**

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

Verder vereist de wet niet dat de accountant additionele assurance werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c BGfo Wft. Artikel 115x lid 1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

#### **Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus**

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

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

### **Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus**

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

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

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

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

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

Utrecht, 16 maart 2021

KPMG Accountants N.V.

G.J. Hoeve RA

# 13 SUPPLEMENTEN

## SUPPLEMENT I ASR VOORUIT MIXFONDS DEFENSIEF

ISIN: NL00150005A4

Dit supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Vooruit Mixfondsen.

Het ASR Vooruit Mixfonds Defensief beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die, hoofdzakelijk door participaties in andere beleggingsinstellingen, bestaat uit een combinatie van aandelen, staatsobligaties, hypothecaire leningen, bedrijfsobligaties, vastgoed en/of geldmarktinstrumenten.

### 1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Vooruit Mixfonds Defensief 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 Vooruit Mixfonds Defensief is een samenstelling van de representatieve benchmark, zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Vooruit Mixfonds Defensief belegt.

De (deel)benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingen van het ASR Vooruit Mixfonds Defensief en kan van tijd tot tijd wijzigen. De benchmark kan afwijken van de eigen benchmark van onderliggende beleggingsinstellingen. De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om de onderliggende beleggingen en/of de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen en/of de beleggingscategorieën te wijzigen als de Beheerder daartoe aanleiding ziet. De actuele samengestelde benchmark en de verdeling naar beleggingscategorieën c.q. onderliggende beleggingsinstellingen wordt door de Beheerder op de website gepubliceerd.

De verschillende beleggingscategorieën staan weergegeven in onderstaande tabel:

<b>Categorie:</b>	<b>Omschrijving</b>
<b><i>Aandelen</i></b>	
Aandelen Europa	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde Europese ondernemingen. De benchmark is de MSCI Europe Net Total Return Index (EUR).
Aandelen Opkomende Landen	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit opkomende landen. De benchmark is de MSCI Emerging Markets (USD) NR Index. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.

Aandelen Noord-Amerika	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Verenigde Staten en/of Canada. De benchmark is de MSCI USA (EUR) NR Index.
Aandelen Azië Pacific	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Azië Pacific. De benchmark is de MSCI Pacific Custom ESG Index.
<b>Vastrentende waarden</b>	
Bedrijfsobligaties Euro	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van voornamelijk in Euro gedenomineerde 'investment grade' bedrijfsobligaties uitgegeven door ondernemingen in de Eurozone of daarbuiten. De benchmark is de iBoxx EUR Corporates Index.
Staatsobligaties Euro	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van in Euro gedenomineerde staats(gerelateerde) obligaties uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit. De samengestelde benchmark bestaat uit 85% BofA / Merrill Lynch AAA-A Euro Government Index en 15% BofA / Merrill Lynch BBB Euro Government Index.
Hoogrentende Obligaties Wereldwijd	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van hoogrentende obligaties of andere schuldinstrumenten uitgegeven door ondernemingen wereldwijd met een lagere kredietkwaliteit (gemiddeld BB, maximaal BBB) geeft een hogere rentevergoeding (zogenaamde 'high yield'), maar ook een groter risico dan traditionele obligaties. De benchmark bestaat uit 40% Bloomberg Barclays MSCI EUR HY ex EM Sustainable en 60% Bloomberg Barclays MSCI USD HY ex EM Sustainable.
Obligaties Opkomende Landen	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van obligaties of andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheden en semi-overheden uit opkomende landen. De benchmark is de JPM ESG EMBI Global Diversified TR Index.
Hypothecaire leningen Nederlandse woningen (35% NHG en 65% niet-NHG)	Er wordt een positie ingenomen in het ASR Mortgage Fund. Dit fonds belegt in een dwarsdoorsnede van hypothecaire leningen van particuliere Nederlandse woonhuizen, waarvan leningen met en zonder Nationale Hypotheek Garantie (NHG). De samengestelde benchmark bestaat uit 85% BofA / Merrill Lynch AAA-A Euro Government Index en 15% BofA / Merrill Lynch BBB Euro Government Index.

De beheerders van de bovengenoemde benchmarks staan geregistreerd in het ESMA register.

## 2. Beleggingsbeleid

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

	<b>Strategische Assetmix</b>	<b>Bandbreedte</b>	
	<b>Defensief</b>		
<b>Aandelen</b>	<b>30,00%</b>	<b>Minimaal</b>	<b>Maximaal</b>
<i>Europa</i>	11,00%	6,00%	16,00%
<i>Noord-Amerika</i>	13,00%	8,00%	18,00%
<i>Asia Pacific</i>	3,00%	0,00%	8,00%
<i>Opkomende landen</i>	3,00%	0,00%	8,00%
<b>Obligaties</b>	<b>70,00%</b>	<b>Minimaal</b>	<b>Maximaal</b>
<i>Staatsobligaties Eurozone</i>	14,00%	0,00%	19,00%
<i>Bedrijfsobligaties Eurozone</i>	33,00%	28,00%	38,00%
<i>Hoogrentende obligaties Europa (40%)</i>	4,00%	0,00%	9,00%
<i>Hoogrentende obligaties Amerika (60%)</i>	6,00%	0,00%	11,00%
<i>Obligaties Opkomende Landen</i>	9,00%	0,00%	14,00%
<i>Hypothecaire leningen</i>	4,00%	0,00%	10,00%
<b>Liquiditeiten / kasposities</b>	<b>0%</b>	<b>-5%</b>	<b>5%</b>
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>		

Bij de categorie hypothecaire leningen zal de Beheerder de ruimte tussen de (i) strategische assetmix (4%) en (ii) het maximum van genoemde bandbreedte (10%), alleen gebruiken voor het opvangen van externe omstandigheden, waaronder begrepen fluctuaties in de markt en relatief grote uitstroom van participanten. De Beheerder zal niet sturen op een blijvende weging van de beleggingscategorie hypothecaire leningen van meer dan het niveau van de strategische assetmix (4%).

De Subfondsen beleggen uitsluitend in beleggingen die gedenomineerd zijn in euro. Indien in onderliggende beleggingsinstellingen sprake is van beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro ontstaat indirect valutarisico.

Het ASR Vooruit Mixfonds Defensief zal jaarlijks het relevante deel van de fiscale winst uitkeren, in beginsel door uitkering van deze winst in de vorm van Participaties onder inhouding van 15 procent Nederlandse dividendbelasting (tarief 2021).

Het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. Elke onderliggende beleggingsinstelling heeft een eigen beleggingsbeleid. In geval er beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. verwijderd, zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Vooruit Mixfonds Defensief op de Website van de Beheerder.

Ten aanzien van de strategische assetmix in hypothecaire leningen, geldt dat binnen de geldende bandbreedte zich meer afwijking van de strategische assetmix zal voordoen dan bij andere assetcategorieën. Dit biedt het Fonds de mogelijkheid om aan de verwachte liquiditeitsuitvraag te kunnen voldoen, en ook aan inkoopverzoeken te voldoen wanneer het volume hiervan groter is dan initieel verwacht. Bij een groot volume aan inkoopverzoeken, kan het echter zo zijn dat deze illiquide beleggingen belemmerend zijn voor het doorlopend voldoen aan inkoopverzoeken.

### **3. Profiel van de belegger**

Het ASR Vooruit Mixfonds Defensief biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen en vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het ASR Vooruit Mixfonds Defensief te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld.

Aan een belegging in het ASR Vooruit Mixfonds Defensief 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 Vooruit Mixfonds Defensief zijn onder andere:

- Markrisico
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico



- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

#### **4. Kosten bij Participatieklasse A**

##### **Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties**

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bij aankoop bedraagt maximaal 0,50%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bij verkoop bedraagt maximaal 0,25%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Vooruit Mixfonds Defensief ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. 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 percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

##### **Beheervergoeding**

Het ASR Vooruit Mixfonds Defensief brengt een beheervergoeding in rekening van 0,25% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

##### **Servicevergoeding**

Het ASR Vooruit Mixfonds Defensief brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

##### **Lopende kosten factor (LKF)**

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

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

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

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

## **Rendement**

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

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

# SUPPLEMENT II ASR VOORUIT MIXFONDS NEUTRAAL

ISIN: NL00150005B2

Dit supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Vooruit Mixfondsen.

Het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die, hoofdzakelijk door participaties in andere beleggingsinstellingen, bestaat uit een combinatie van aandelen, staatsobligaties, hypothecaire leningen, bedrijfsobligaties, vastgoed en/of geldmarktinstrumenten.

## 1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal 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 Vooruit Mixfonds Neutraal is een samenstelling van de representatieve benchmark, zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Vooruit Mixfonds Neutraal belegt.

De (deel)benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingen van het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal en kan van tijd tot tijd wijzigen. De benchmark kan afwijken van de eigen benchmark van onderliggende beleggingsinstellingen. De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om de onderliggende beleggingen en/of de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen en/of de beleggingscategorieën te wijzigen als de Beheerder daartoe aanleiding ziet. De actuele samengestelde benchmark en de verdeling naar beleggingscategorieën c.q. onderliggende beleggingsinstellingen wordt door de Beheerder op de website gepubliceerd.

De verschillende beleggingscategorieën staan weergegeven in onderstaande tabel:

<b>Categorie:</b>	<b>Omschrijving</b>
<b>Aandelen</b>	
Aandelen Europa	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde Europese ondernemingen. De benchmark is de MSCI Europe Net Total Return Index (EUR).
Aandelen Opkomende Landen	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit opkomende landen. De benchmark is de MSCI Emerging Markets (USD) NR Index. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Aandelen Noord-Amerika	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Verenigde Staten en/of Canada. De benchmark is de MSCI USA (EUR) NR Index.

Aandelen Azië Pacific	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Azië Pacific. De benchmark is de MSCI Pacific Custom ESG Index.
<b>Vastrentende waarden</b>	
Bedrijfsobligaties Euro	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van voornamelijk in Euro gedenomineerde 'investment grade' bedrijfsobligaties uitgegeven door ondernemingen in de Eurozone of daarbuiten. De benchmark is de iBoxx EUR Corporates Index.
Staatsobligaties Euro	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van in Euro gedenomineerde staats(gerelateerde) obligaties uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit. De samengestelde benchmark bestaat uit 85% BofA / Merrill Lynch AAA-A Euro Government Index en 15% BofA / Merrill Lynch BBB Euro Government Index.
Hoogrentende Obligaties Wereldwijd	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van hoogrentende obligaties of andere schuldinstrumenten uitgegeven door ondernemingen wereldwijd. Een lagere kredietkwaliteit (gemiddeld BB, maximaal BBB) geeft een hogere rentevergoeding (zogenaamde 'high yield'), maar ook een groter risico dan traditionele obligaties. De benchmark bestaat uit 40% Bloomberg Barclays MSCI EUR HY ex EM Sustainable en 60% Bloomberg Barclays MSCI USD HY ex EM Sustainable.
Obligaties Opkomende Landen	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van obligaties of andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheden en semi-overheden uit opkomende landen. De benchmark is de JPM ESG EMBI Global Diversified TR Index.
Hypothecaire leningen Nederlandse woningen (35% NHG en 65% niet-NHG)	Er wordt een positie ingenomen in het ASR Mortgage Fund. Dit fonds belegt in een dwarsdoorsnede van hypothecaire leningen van particuliere Nederlandse woonhuizen, waarvan leningen met en zonder Nationale Hypotheek Garantie (NHG). De samengestelde benchmark bestaat uit 85% BofA / Merrill Lynch AAA-A Euro Government Index en 15% BofA / Merrill Lynch BBB Euro Government Index.

De beheerder van de bovengenoemde benchmarks staan geregistreerd in het ESMA register.

## 2. Beleggingsbeleid

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

	<b>Strategische Assetmix</b>	<b>Bandbreedte</b>	
	<b>Neutraal</b>		
<b>Aandelen</b>	<b>50,00%</b>	<b>Minimaal</b>	<b>Maximaal</b>
<i>Europa</i>	19,00%	14,00%	24,00%
<i>Noord-Amerika</i>	21,00%	16,00%	26,00%
<i>Asia Pacific</i>	5,00%	0,00%	10,00%
<i>Opkomende landen</i>	5,00%	0,00%	10,00%
<b>Obligaties</b>	<b>50,00%</b>	<b>Minimaal</b>	<b>Maximaal</b>
<i>Staatsobligaties Eurozone</i>	13,50%	0,00%	18,50%
<i>Bedrijfsobligaties Eurozone</i>	17,50%	12,50%	22,50%
<i>Hoogrentende obligaties Europa (40%)</i>	3,00%	0,00%	8,00%
<i>Hoogrentende obligaties Amerika (60%)</i>	4,50%	0,00%	9,50%
<i>Obligaties Opkomende Landen</i>	7,50%	0,00%	12,50%
<i>Hypothecaire leningen</i>	4,00%	0,00%	10,0%
<b>Liquiditeiten / kasposities</b>	<b>0%</b>	<b>-5%</b>	<b>5%</b>
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>		

Bij de categorie hypothecaire leningen zal de Beheerder de ruimte tussen de (i) strategische assetmix (4%) en (ii) het maximum van genoemde bandbreedte (10%), alleen gebruiken voor het opvangen van externe omstandigheden, waaronder begrepen fluctuaties in de markt en relatief grote uitstroom van participanten. De Beheerder zal niet sturen op een blijvende weging van de beleggingscategorie hypothecaire leningen van meer dan het niveau van de strategische assetmix (4%).

De Subfondsen beleggen uitsluitend in beleggingen die gedenomineerd zijn in euro. Indien in onderliggende beleggingsinstellingen sprake is van beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro ontstaat indirect valutarisico.

Het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal zal jaarlijks het relevante deel van de fiscale winst uitkeren, in beginsel door uitkering van deze winst in de vorm van Participaties onder inhouding van 15 procent Nederlandse dividendbelasting (tarief 2021).

Het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen Het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen Elke onderliggende beleggingsinstelling heeft een eigen beleggingsbeleid. In geval er beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. verwijderd, zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Vooruit Mixfonds Neutraal op de Website van de Beheerder.

Ten aanzien van de strategische assetmix in hypothecaire leningen, geldt dat wordt gestuurd op het genoemde percentage, maar dat gezien het illiquide karakter van deze beleggingscategorie, een grotere afwijking mogelijk is dan bij meer liquide assetcategorieën. Dit biedt het Fonds de mogelijkheid om aan de verwachte liquiditeit uitvraag te kunnen voldoen, en ook aan inkoopverzoeken te voldoen wanneer het volume hiervan groter is dan initieel verwacht. Bij een groot volume aan inkoopverzoeken, kan het echter zo zijn dat deze illiquide beleggingen belemmerend zijn voor het doorlopend voldoen aan inkoopverzoeken.

### **3. Profiel van de belegger**

Het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen en vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

Aan een belegging in het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal 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 Vooruit Mixfonds Neutraal zijn onder andere:

- Markrisico
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico

- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

#### **4. Kosten bij Participatieklasse A**

##### **Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties**

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bij aankoop bedraagt maximaal 0,50%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bij verkoop bedraagt maximaal 0,25%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Vooruit Mixfonds Neutraal ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. 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 percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

##### **Beheervergoeding**

Het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal brengt een beheervergoeding in rekening van 0,25% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

##### **Servicevergoeding**

Het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

##### **Lopende kosten factor (LKF)**

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

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

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

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

## **Rendement**

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

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



## SUPPLEMENT III ASR VOORUIT MIXFONDS OFFENSIEF

**ISIN: NL00150005C0**

Dit supplement vormt één geheel met het Prospectus van ASR Vooruit Mixfondsen.

Het ASR Vooruit Mixfonds Offensief beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die, hoofdzakelijk door participaties in andere beleggingsinstellingen, bestaat uit een combinatie van aandelen, staatsobligaties, hypothecaire leningen, bedrijfsobligaties, vastgoed en/of geldmarktinstrumenten.

### 1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Vooruit Mixfonds Offensief 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 Vooruit Mixfonds Offensief is een samenstelling van de representatieve benchmark, zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Vooruit Mixfonds Offensief belegt.

De (deel)benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingen van het ASR Vooruit Mixfonds Offensief en kan van tijd tot tijd wijzigen. De benchmark kan afwijken van de eigen benchmark van onderliggende beleggingsinstellingen. De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om de onderliggende beleggingsinstellingen en/of de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen en/of de beleggingscategorieën te wijzigen als de Beheerder daartoe aanleiding ziet. De actuele samengestelde benchmark en de verdeling naar beleggingscategorieën c.q. onderliggende beleggingsinstellingen wordt door de Beheerder op de website gepubliceerd.

De verschillende beleggingscategorieën staan weergegeven in onderstaande tabel:

<b>Categorie:</b>	<b>Omschrijving</b>
<b>Aandelen</b>	
Aandelen Europa	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde Europese ondernemingen. De benchmark is de MSCI Europe Net Total Return Index (EUR).
Aandelen Opkomende Landen	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit opkomende landen. De benchmark is de MSCI Emerging Markets (USD) NR Index. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Aandelen Noord-Amerika	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Verenigde Staten en/of Canada. De benchmark is de MSCI USA (EUR) NR Index.

Aandelen Azië Pacific	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Azië Pacific. De benchmark is de MSCI Pacific Custom ESG Index.
<b>Vastrentende waarden</b>	
Bedrijfsobligaties Euro	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van voornamelijk in Euro gedenomineerde 'investment grade' bedrijfsobligaties uitgegeven door ondernemingen in de Eurozone of daarbuiten. De benchmark is de iBoxx EUR Corporates Index.
Staatsobligaties Euro	Belegging in een goed gediversifieerde portefeuille van in Euro gedenomineerde staats(gerelateerde) obligaties uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit. De samengestelde benchmark bestaat uit 85% BofA / Merrill Lynch AAA-A Euro Government Index en 15% BofA / Merrill Lynch BBB Euro Government Index.
Hoogrentende Obligaties Wereldwijd	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van hoogrentende obligaties of andere schuldinstrumenten uitgegeven door ondernemingen wereldwijd. Een lagere kredietkwaliteit (gemiddeld BB, maximaal BBB) geeft een hogere rentevergoeding (zogenaamde 'high yield'), maar ook een groter risico dan traditionele obligaties. De benchmark bestaat uit 40% Bloomberg Barclays MSCI EUR HY ex EM Sustainable en 60% Bloomberg Barclays MSCI USD HY ex EM Sustainable.
Obligaties Opkomende Landen	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van obligaties of andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheden en semi-overheden uit opkomende landen. De benchmark is de JPM ESG EMBI Global Diversified TR Index.
Hypothecaire leningen Nederlandse woningen (35% NHG en 65% niet-NHG)	Er wordt een positie ingenomen in het ASR Mortgage Fund. Dit fonds belegt in een dwarsdoorsnede van hypothecaire leningen van particuliere Nederlandse woonhuizen, waarvan leningen met en zonder Nationale Hypotheek Garantie (NHG). De samengestelde benchmark bestaat uit 85% BofA / Merrill Lynch AAA-A Euro Government Index en 15% BofA / Merrill Lynch BBB Euro Government Index.

De beheerder van de bovengenoemde benchmarks staan geregistreerd in het ESMA register.

## 2. Beleggingsbeleid

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

	<b>Strategische Assetmix</b>	<b>Bandbreedte</b>	
	<b>Offensief</b>		
<b>Aandelen</b>	<b>70,00%</b>	<b>Minimaal</b>	<b>Maximaal</b>
<i>Europa</i>	26,00%	21,00%	31,00%
<i>Noord-Amerika</i>	30,00%	25,00%	35,00%
<i>Asia Pacific</i>	7,00%	2,00%	12,00%
<i>Opkomende landen</i>	7,00%	2,00%	12,00%
<b>Obligaties</b>	<b>30,00%</b>	<b>Minimaal</b>	<b>Maximaal</b>
<i>Staatsobligaties Eurozone</i>	9,00%	0,00%	14,00%
<i>Bedrijfsobligaties Eurozone</i>	12,00%	0,00%	17,00%
<i>Hoogrentende obligaties Europa (40%)</i>	1,00%	0,00%	6,00%
<i>Hoogrentende obligaties Amerika (60%)</i>	2,00%	0,00%	7,00%
<i>Obligaties Opkomende Landen</i>	3,00%	0,00%	8,00%
<i>Hypothecaire leningen</i>	3,00%	0,00%	10,00%
<b>Liquiditeiten / kasposities</b>	<b>0%</b>	<b>-5%</b>	<b>5%</b>
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>		

Bij de categorie hypothecaire leningen zal de Beheerder de ruimte tussen de (i) strategische assetmix (3%) en (ii) het maximum van genoemde bandbreedte (10%), alleen gebruiken voor het opvangen van externe omstandigheden, waaronder begrepen fluctuaties in de markt en relatief grote uitstroom van participanten. De Beheerder zal niet sturen op een blijvende weging van de beleggingscategorie hypothecaire leningen van meer dan het niveau van de strategische assetmix (3%).

De Subfondsen beleggen uitsluitend in beleggingen die gedenomineerd zijn in euro. Indien in onderliggende beleggingsinstellingen sprake is van beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro ontstaat indirect valutarisico.

Het ASR Vooruit Mixfonds Offensief zal jaarlijks het relevante deel van de fiscale winst uitkeren, in beginsel door uitkering van deze winst in de vorm van Participaties onder inhouding van 15 procent Nederlandse dividendbelasting (tarief 2021).

Het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. Elke onderliggende beleggingsinstelling heeft een eigen beleggingsbeleid. In geval er beleggingsinstellingen worden toegevoegd, c.q. verwijderd, zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Vooruit Mixfonds Offensief op de Website van de Beheerder.

Ten aanzien van de strategische assetmix in hypothecaire leningen, geldt dat wordt gestuurd op het genoemde percentage, maar dat gezien het illiquide karakter van deze beleggingscategorie, een grotere afwijking mogelijk is dan bij meer liquide assetcategorieën. Dit biedt het Fonds de mogelijkheid om aan de verwachte liquiditeit uitvraag te kunnen voldoen, en ook aan inkoopverzoeken te voldoen wanneer het volume hiervan groter is dan initieel verwacht. Bij een groot volume aan inkoopverzoeken, kan het echter zo zijn dat deze illiquide beleggingen belemmerend zijn voor het doorlopend voldoen aan inkoopverzoeken.

### **3. Profiel van de belegger**

Het ASR Vooruit Mixfonds Offensief biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties en vastgoed. Dankzij de spreiding over verschillende beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen en vervolgens spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het ASR Vooruit Mixfonds Offensief te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

Aan een belegging in het ASR Vooruit Mixfonds Offensief 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 Vooruit Mixfonds Offensief zijn onder andere:

### **4. Kosten bij Participatieklasse A**

#### **Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties**

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bij aankoop bedraagt maximaal 0,50%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bij verkoop bedraagt maximaal 0,25%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Vooruit Mixfonds Defensief ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. 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 percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

### **Beheervergoeding**

Het ASR Vooruit Mixfonds Offensief brengt een beheervergoeding in rekening van 0,25% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

### **Servicevergoeding**

Het ASR Vooruit Mixfonds Offensief brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

### **Lopende kosten factor (LKF)**

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

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

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

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

### **Rendement**

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

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

### **Invloed van duurzaamheid op het rendement van het Fonds**

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

# BIJLAGE I - De Voorwaarden van beheer en bewaring

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

1.1 In deze Voorwaarden van beheer en bewaring zullen de met een hoofdletter aangeduide begrippen de volgende betekenis hebben:

**Beheerder:** Degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten: ASR Vermogensbeheer N.V. of haar rechtsopvolger, alsmede elke andere persoon die nadien deze rol vervult ten aanzien van het Fonds

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

**Bewaarder:** Een bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder.

**FBI-criteria:** De vereisten ten aanzien van het Fonds en de Subfondsen waaraan moet worden voldaan om te worden aangemerkt als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en hetgeen is bepaald in het Besluit Beleggingsinstellingen.

**Fonds:** ASR Vooruit Mixfondsen, een fonds voor gemene rekening.

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

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

**Intrinsieke waarde van een Participatie:** De Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van de desbetreffende serie Participaties, uitgedrukt in euro en afgerond tot twee decimalen nauwkeurig. Indien een Subfonds is verdeeld in meerdere Participatieklassen, de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse gedeeld door het aantal uitstaande Participaties in de betreffende Participatieklasse, uitgedrukt in euro en afgerond tot twee decimalen nauwkeurig.

**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 verplichtingen die aan de Participatieklasse worden toegerekend.

**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 beheer en de overige kosten die ten laste van het Subfonds komen, uitgedrukt in euro.

**Juridisch Eigenaar:** Degene die belast is met het houden van het juridisch eigendom van de activa van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft, te weten: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Vooruit Mixfondsen of haar rechtsopvolger, alsmede elke andere persoon die nadien deze rol vervult ten aanzien van het Fonds.

**Participant:** Iedere houder van een of meer Participaties.

**Participantenregister:** Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten als bedoeld in Artikel 7.2.

**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 is verdeeld, elk rechtgevend op een evenredig deel van het Subfonds.

**Prospectus:** Het meest actuele prospectus van het Fonds, inclusief Supplementen en andere bijlagen, welk document te raadplegen is via de Website van de Beheerder.

**Raad van Toezicht:** De raad, ingesteld krachtens Artikel 15 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.

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

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

**Transactieprijs:** De Intrinsieke Waarde van een Participatie, 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 van beheer en bewaring:** De Voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds en het Prospectus tezamen.

**Website:** De website van de beheerder: [www.asrvermogensbeheer.nl](http://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 Voorwaarden van beheer en bewaring.
- 1.4 De in deze Voorwaarden van beheer en bewaring gebruikte kopjes ter aanduiding van de onderscheiden artikelen hebben geen invloed op de interpretatie daarvan.

<b>Artikel 2</b>	<b>Aard, zetel en duur van het Fonds</b>
------------------	--

- 2.1 De naam van het fonds is ASR Vooruit Mixfondsen.
- 2.2 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden in overeenstemming met deze Voorwaarden van beheer en bewaring.
- 2.3 Deze Voorwaarden van beheer en bewaring zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Participant, en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. Deze Voorwaarden van beheer en bewaring zijn daarnaast van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar; er wordt geen overeenkomst tussen een Participant en de Beheerder beoogd dan wel gecreëerd bij deze Voorwaarden van beheer en bewaring.
- 2.4 Het Fonds, een Subfonds, de Voorwaarden van beheer en bewaring en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 2.5 Het Fonds is of beoogt te zijn een open fonds voor gemene rekening als bedoeld in artikel 2 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.
- 2.6 Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder te Utrecht.
- 2.7 Het Fonds is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Elk Subfonds kan bestaan uit verschillende Participatieklassen. De Beheerder kan per Subfonds dan wel Participatieklasse eisen stellen voor het verkrijgen van Participaties. Uitsluitend beleggers die voldoen aan de kwaliteitseisen 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. Uitsluitend natuurlijke personen woonachtig in Nederland en professionele beleggers met een zetel in Nederland kunnen Participant worden. Indien een Participant op enig moment niet meer aan voornoemde kwaliteitseisen voldoet, zal de regeling uit artikel 10.5 toepassing vinden.

2.8 Het Fonds en de Subfondsen worden aangegaan voor onbepaalde tijd.

<b>Artikel 3</b>	<b>Doelstelling</b>
------------------	---------------------

3.1 Activa die tot het Fonds behoren, worden collectief belegd teneinde de Participanten per Subfonds in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op het behalen van een optimaal rendement binnen de gestelde beleggingsrestricties. Het beleggingsbeleid van elk Subfonds is opgenomen in het bij dat Subfonds behorende Supplement. Onderdeel van het beleggingsbeleid kan zijn dat een Subfonds posities inneemt in beleggingen die slechts open staan voor professionele beleggers.

<b>Artikel 4</b>	<b>Beheerder</b>
------------------	------------------

- 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 van beheer en bewaring is bepaald. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen, met het recht van substitutie. De Beheerder treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 4.2 De Beheerder is gerechtigd om zijn taken uit hoofde van deze Voorwaarden van beheer en bewaring geheel of gedeeltelijk aan derden te delegeren. De Beheerder kan aan deze derden volmacht geven om binnen de grenzen die in dit artikel zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder. Op deze uitbesteding van werkzaamheden is het bepaalde in de Wft van toepassing.
- 4.3 De Beheerder is jegens het Fonds en de Juridisch Eigenaar niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van de activa van het Fonds of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.
- 4.4 Indien de Beheerder de Intrinsieke Waarde van een Subfonds onjuist heeft 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 dat Subfonds vergoeden. De Beheerder zal deze compensatie alleen voldoen indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden, de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Er geldt geen maximaal afwijkingpercentage dat wordt vergoed. ten opzichte van de juist berekende intrinsieke waarde.

<b>Artikel 5</b>	<b>De Juridisch Eigenaar en de Bewaarder</b>
------------------	--

- 5.1 De Juridisch Eigenaar 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 verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het Fonds.
- 5.4 De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 5.5 Indien de Juridisch Eigenaar om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl geen opvolgend Juridisch Eigenaar is aangewezen, is de Beheerder gerechtigd een nieuwe Juridisch Eigenaar te benoemen.
- 5.6 De Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar.
- 5.7 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn een overeenkomst als bedoeld in artikel 4:62m Wft aangegaan met de Bewaarder. In de overeenkomst inzake bewaring is de aansprakelijkheid van de Bewaarder geregeld in lijn met de Wft.

<b>Artikel 6</b>	<b>Het Fonds; Subfondsen</b>
------------------	------------------------------

- 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 Juridisch Eigenaar 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 en als verder beschreven in het Prospectus en de Supplementen. 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 17.
- 6.4 De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de Intrinsieke waarde van een Subfonds te lenen. Voor het betreffende percentage wordt verwezen naar het Supplement met betrekking tot het Subfonds. De financiering zal niet meer dan 20% van de fiscale boekwaarde van de beleggingen van het Fonds of het betreffende Subfonds bedragen.
- 6.5 Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Kosten, waaronder de service-vergoeding, kosten van belegging en herbelegging en eventuele overige kosten, komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Subfondsen. Niet direct

toerekenbare kosten worden naar rato van de waarde van elk van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.

## **Artikel 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 serie 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 De Participaties luiden op naam. De tenaamstelling van de Participaties geschiedt door inschrijving in een door of namens de Beheerder aan te houden registratiesysteem van Participanten, het Participantenregister. In het Participantenregister staan de namen, adressen en e-mailadressen van houders van series Participaties, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, 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. Er worden geen participatiebewijzen afgegeven.
- 7.3 De Participanten zijn economisch gerechtigd tot een Subfonds naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties van dat betreffende Subfonds. Indien een Subfonds is onderverdeeld in Participatieklassen, zijn de Participanten economisch gerechtigd tot het vermogen van een Subfonds dat is toe te rekenen aan de betreffende Participatieklasse naar verhouding van het aantal Participaties in de Participatieklasse dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in de desbetreffende Participatieklasse. Onverminderd het in artikel 7.4 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 relevante Participaties houden.
- 7.4 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan wel 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.
- 7.5 In geval van overlijden van een Participant kunnen de betreffende Participaties door het Fonds worden ingekocht. De rechthebbende erfgenamen hebben de mogelijkheid de Participaties te verkopen aan het Fonds met inachtneming van de bepalingen in het Prospectus en de Voorwaarden van beheer en bewaring.

## **Artikel 8 Uitgifte van Participaties**

- 8.1 Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.

- 8.2 Alle Subfondsen en Participatieklassen kennen één handelsmoment per Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 10.30 uur op een Handelsdag (T), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties voor het einde van de tweede daarop volgende Handelsdag (T+2) uitgeven aan de desbetreffende Participant. Verzoeken tot uitgifte van Participaties die de Beheerder op een Handelsdag om of na 10.30 uur ontvangt, worden geacht op de volgende Handelsdag te zijn ontvangen.
- 8.3 Het aantal toe te wijzen Participaties wordt gebaseerd op de Transactieprijs van een Participatie op de Handelsdag (T) waarop de Beheerder het verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen. Het bepaalde in dit artikel 0 geldt met inachtneming van artikel 8.4 en 0 hierna.
- 8.4 De Beheerder heeft 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 vermeld in het Prospectus). De Beheerder kan de uitgifte van Participaties ook weigeren in het geval een uitgifte er toe zou kunnen leiden dat het Fonds of een van de Subfondsen niet langer voldoet aan de FBI-criteria.
- 8.5 De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie, berekend overeenkomstig Artikel 12. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast. Het bedrag van de tegenprestatie dient op een door de Beheerder bepaald tijdstip door haar te zijn ontvangen. De Beheerder zal een eerder ontvangen betaling aanmerken als vooruitbetaling van de tegenprestatie.

#### **Artikel 9 Overdracht van Participaties; gemeenschap**

- 9.1 Overdracht van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar dan wel het bezwaren van Participaties slechts mogelijk met de voorafgaande toestemming van de Beheerder. De Beheerder kan voorwaarden verbinden aan haar toestemming. Het verbod om zonder toestemming Participaties over te dragen en/of te bezwaren heeft goederenrechtelijke werking.
- 9.2 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen aangewezen persoon doen vertegenwoordigen.

#### **Artikel 10 Inkoop van Participaties**

- 10.1 Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.
- 10.2 Inkoop van Participaties is alleen mogelijk op een Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 10.30 uur op een Handelsdag (T), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties de tweede daarop volgende Handelsdag (T+2) om 10.30 uur inkopen, steeds met inachtneming van het bepaalde in artikel 0 en 10.4 hierna. Verzoeken tot inkoop van Participaties die de Beheerder op een Handelsdag om of na 10.30 uur ontvangt, worden geacht op de volgende Handelsdag te zijn ontvangen.
- 10.3 De Beheerder heeft het recht om verzoeken tot inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat (i) de berekening van de Intrinsieke waarde van een Participatie is opgeschort, (ii) een inkoop er toe zou kunnen leiden dat niet langer wordt voldaan aan de FBI-criteria op het niveau van het Fonds of een Subfonds, (iii) het Fonds of een Subfonds niet voldoende financiële middelen vrij kan maken voor het inkopen van Participaties,

bijvoorbeeld vanwege illiquide beleggingen, of (iv) indien de inkoop van Participaties naar het redelijk oordeel van de Beheerder zou leiden tot een overweging van illiquide beleggingen in een Subfonds. Inkoop van participaties bij een sterk verminderde liquiditeit van de markt en/of bij grote uitstroom van het Fonds kan alleen plaatsvinden, indien daarvoor ter discretie van de Beheerder voldoende liquide middelen in het Fonds beschikbaar zijn. De Beheerder heeft de mogelijkheid om leningen aan te gaan tot 5% van het fondsvermogen om de uittrekking te kunnen faciliteren. Participanten dienen er derhalve rekening mee te houden dat zij bij uittrekking uit het Fonds afhankelijk zijn van de beschikbare liquide middelen, dat uitstroom uit het Fonds beperkt mogelijk kan zijn en dat dergelijke beperkingen langere tijd kunnen duren.

- 10.4 De tegenprestatie voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie per het einde van de Handelsdag (T). De Juridisch Eigenaar zal de Transactieprijs voor door hem verkregen Participaties op de tweede daarop volgende Handelsdag (T+2) aan de Participant voldoen.
- 10.5 Ter voldoening aan een inkoopverzoek, kan de Beheerder – naar haar eigen oordeel – overgaan tot (i) verkoop van beleggingen, (ii) het matchen van in- en verkoopverzoeken, en (iii) aanwenden van liquide middelen.
- 10.6 Indien een Participant op enig moment niet langer voldoet aan de kwaliteitseis als opgenomen in artikel 2.7 van de Voorwaarden van beheer en bewaring, is de Beheerder gerechtigd om (zonder voorafgaande toestemming van de Participant) de deelname van de betreffende Participant in het Fonds (gedeeltelijk) te beëindigen. Deze beëindiging vindt plaats door middel van intrekking van de desbetreffende 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 ontvangen gelijk aan de Transactieprijs vastgesteld conform artikel 0, onder aftrek van eventuele schade die is geleden of kosten die zijn opgelopen door het Fonds en/of de Beheerder.
- 10.7 Indien en zodra het Fonds of een Subfonds door het aantal Participaties dat een bepaalde Participant aanhoudt niet (meer) aan een of meer van de FBI-criteria zou voldoen, vervalt een zodanig aantal van de Participaties van de desbetreffende Participant dat het Fonds respectievelijk het Subfonds blijft voldoen aan bedoelde criteria]. Aan de houder van de vervallen Participaties zal als vergoeding voor het vervallen van elke Participatie ten laste van het relevante Subfonds een bedrag worden voldaan gelijk aan de Transactieprijs van een Participatie per het moment van het vervallen van elke Participatie, onder aftrek van eventuele schade die is geleden of kosten die zijn opgelopen door het Fonds en/of de Beheerder. De Beheerder zal zo spoedig mogelijk aan de desbetreffende Participant mededelen: (i) hoeveel van zijn Participaties zijn vervallen, (ii) aan welke van de FBI-criteria door het Fonds of een Subfonds niet meer zou worden voldaan en (iii) de hoogte van de in de vorige zin bedoelde vergoeding.
- 10.8 De inkoopprijs van de Participaties in een situatie als bedoeld in artikel 10.6 en 10.7 is opeisbaar zodra de Beheerder de Participant schriftelijk heeft medegedeeld dat het Fonds over de (liquide) middelen beschikt om de inkoopprijs te voldoen. De Beheerder zal een dergelijke mededeling doen zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is.
- 10.9 Eén of meer Participaties van een bepaalde serie of Participatieklasse kunnen niet worden omgewisseld in één of meer Participaties van een andere serie of Participatieklasse.

## **Artikel 11      Kosten en vergoedingen**

- 11.1 De Beheerder heeft recht op een beheervergoeding en servicevergoeding ten laste van het Fonds, die wordt berekend per Subfonds en Participatieklasse, zoals omschreven in het Prospectus. De hoogte van deze vergoeding wordt berekend over de Intrinsieke Waarde van een Subfonds dan wel, indien een Subfonds meerdere Participatieklassen kent, 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, die worden gemaakt in het kader van het beheren van het Fonds, zoals de kosten verband houdende met de Raad van Toezicht, de kosten van de fiscale aangifte, 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 toezichtkosten. 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 11.3.
- 11.2 De beheervergoeding en servicevergoeding zijn exclusief eventueel verschuldigde BTW. Indien BTW verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd
- 11.3 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 Fonds. 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.
- 11.4 Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Deze kosten worden aangewend ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt in verband met aan- en verkoop van onderliggende beleggingen. De hoogte van de kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties is opgenomen in de Supplementen.
- 11.5 De hoogte van de in dit artikel genoemde kosten kan worden gewijzigd in overeenstemming met de procedure van Artikel 17.

## **Artikel 12      Waarde Participaties**

- 12.1 De Beheerder stelt elke Beursdag de Intrinsieke Waarde van een Subfonds, de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse en de Intrinsieke Waarde van een Participatie vast. De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden omschreven in het Prospectus. Op basis van de in de eerste zin bedoelde waarderingen wordt de Transactieprijs vastgesteld.
- 12.2 Indien de vaststelling van de Intrinsieke waarde per Participatie naar het redelijk oordeel van de Beheerder niet mogelijk is, is in bijzondere omstandigheden de Beheerder gerechtigd de berekening van de Intrinsieke waarde per Participatie tijdelijk op te schorten. De Beheerder kan in de volgende

gevallen bepalen dat de Intrinsieke Waarde van het Subfonds, de Intrinsieke Waarde van een Participatie en de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse niet kan worden vastgesteld:

- (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 beleggingsinstelling 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 Juridisch Eigenaar, 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 redelijk 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.

12.3 Bij de eerste uitgifte van Participaties, zal de waarde Intrinsieke Waarde van een Participatie EUR [•] bedragen.

## **Artikel 13      Verslaglegging**

- 13.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 13.2 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 is bepaald in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.
- 13.3 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.
- 13.4 De verslagen bedoeld in artikel 13.2 en 13.3 worden door de Beheerder openbaar gemaakt door publicatie op de Website van de Beheerder.
- 13.5 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.
- 13.6 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 van de Beheerder. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder.

## **Artikel 14      Vergadering van Participanten**



- 14.1 De Beheerder of de Juridisch Eigenaar kan een vergadering van Participanten houden indien daar een bijzondere aanleiding toe is waaronder het defungeren van de Beheerder ingeval van ontbinding of faillissement van de Beheerder. Toegang tot de vergadering hebben Participanten, de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering van Participanten worden toegelaten. De vergadering van Participanten kan beperkt worden tot Participanten in specifieke Subfondsen.

<b>Artikel 15</b>	<b>Raad van Toezicht</b>
-------------------	--------------------------

- 15.1 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.
- 15.2 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.
- 15.3 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.
- 15.4 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.
- 15.5 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.
- 15.6 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 15.5. De

vergadering van Participanten benoemt een gelijk aantal leden in de nieuwe Raad van Toezicht als de oude Raad van Toezicht leden had.

- 15.7 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.
- 15.8 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.
- 15.9 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.
- 15.10 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 16      Uitkeringen**

- 16.1 De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het Fonds zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria aan de Participanten doen toekomen op de wijze als vermeld in het Prospectus.
- 16.2 De Beheerder kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen ten laste van een of meerdere Subfondsen.
- 16.3 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 Participatieklasse over het desbetreffende boekjaar.
- 16.4 De Beheerder bepaalt de omvang van uitkeringen en deelt deze mede aan de Participanten. Uitkeringen vinden uitsluitend plaats in Participaties en zijn in beginsel onderworpen aan dividendbelasting conform de Wet Dividendbelasting 1965. Het Fonds doet geen uitkeringen in contanten.

## **Artikel 17      Wijziging van de Voorwaarden van beheer en bewaring**

- 17.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de Voorwaarden van beheer en bewaring en het Prospectus. Wijzigingen in de Voorwaarden van beheer en bewaring en het Prospectus kunnen uitsluitend worden aangebracht door de Beheerder.
- 17.2 De Beheerder legt een voorstel tot materiële wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus als bedoeld in artikel 17.4 hierna ter goedkeuring voor aan de Raad van Toezicht. De Beheerder maakt een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus, alsmede een wijziging in de Voorwaarden of het Prospectus die afwijkt van het desbetreffende voorstel, bekend overeenkomstig artikel 13.6 en licht de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging toe op de Website van de Beheerder.

- 17.3 Indien door een wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd, lasten aan de Participanten worden opgelegd of een wijziging met betrekking tot de aan Participanten in rekening te brengen kosten meebrengt, 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.
- 17.4 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.

<b>Artikel 18</b>	<b>Vervanging van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar</b>
-------------------	---

- 18.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- (a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
  - (b) door vrijwillig defungeren;
  - (c) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
  - (d) door ontheffing van zijn taken door de Raad van Toezicht;
  - (e) door ontslag door de vergadering van Participanten;
  - (f) indien de Beheerder op enig moment niet langer over de vereiste vergunning op grond van de AIFM Richtlijn beschikt ten aanzien van het beheer van het Fonds.
- 18.2 De Raad van Toezicht kan de Beheerder bij meerderheid van stemmen schorsen of van zijn taak ontheffen.
- 18.3 Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.
- 18.4 Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder op grond van artikel 18.1 **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.** 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.
- 18.5 De Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren terugtreden als statutair bestuurder van de Juridisch Eigenaar en meewerken aan de benoeming van de opvolgend beheerder, dan wel van de door de opvolgend Beheerder aan te wijzen perso(o)n(en), als opvolgend statutair bestuurder(s) van de Juridisch Eigenaar.
- 18.6 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 19, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.
- 18.7 Indien de Juridisch Eigenaar haar taken niet meer vervult, zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een opvolgend Juridisch Eigenaar benoemen.

## **Artikel 19 Opheffing van het Fonds**

- 19.1 Een besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder.
- 19.2 Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan op de in artikel 13.6 bedoelde wijze.
- 19.3 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds of Subfonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan.
- 19.4 De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds of Subfonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar rato van hun gerechtigdheid tot het Fonds respectievelijk Subfonds als bedoeld in artikel 7.3.
- 19.5 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.
- 19.6 Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden van beheer en bewaring zoveel mogelijk van toepassing.

## **Artikel 20 Toepasselijk recht en geschillen**

- 20.1 De rechtsbetrekkingen die op grond van deze Voorwaarden van beheer en bewaring ontstaan, alsmede de uitleg en toepassing van deze Voorwaarden van beheer en bewaring zelf, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 20.2 Alle geschillen voortvloeiend uit of verband houdende met deze Voorwaarden van beheer en bewaring dienen in eerste instantie te worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.
- 20.3 Indien een of meer bepalingen van deze Voorwaarden van beheer en bewaring 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 van beheer en bewaring- zo min mogelijk afwijkt van de niet-verbindende bepaling.

<b>Artikel 21</b>	<b>Overig</b>
-------------------	---------------

- 21.1 In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien, berust de beslissingsbevoegdheid bij de Beheerder.
- 21.2 Het eerste boekjaar van het Fonds eindigt op 31 december 2021.

# **BIJLAGE II - De statuten van de Beheerder**

## **Statuten ASR Vermogensbeheer N.V**

statutair gevestigd te Utrecht

### **Naam. Zetel.**

#### **Artikel 1**

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

### **Doel.**

#### **Artikel 2**

De vennootschap heeft ten doel:

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

### **Kapitaal en aandelen.**

#### **Artikel 3**

- 3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdvijfentwintigduizend euro (EUR 225.000,-). Het is verdeeld in tweehonderdvijfentwintigduizend (225.000) aandelen van een euro (EUR 1,-) elk.
- 3.2 De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 3.3 Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
- 3.4 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden.
- 3.5 De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan verstrekken met inachtneming van de daar- voor geldende wettelijke voorschriften.

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

### **Uitgifte van aandelen.**

#### Artikel 4

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

### **Voorkeursrecht.**

#### Artikel 5

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

Alsdan vindt het bepaalde in de lid 1 van dit artikel ten aanzien van de uit te geven aandelen overeenkomstige toepassing.

- 5.3 Het voorkeursrecht is niet afzonderlijk vervreemdbaar.
- 5.4 Indien ter zake van een uitgifte een voorkeursrecht bestaat, stelt het tot uitgifte bevoegde orgaan, met inachtneming van het in dit artikel bepaalde, bij het besluit tot uitgifte de wijze waarop en het tijdvak waarin het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend, vast.

Dat tijdvak belooft ten minste vier weken na de dag van verzending van de in lid 5 bedoelde mededeling.

- 5.5 De vennootschap doet mededeling aan alle aandeelhouders van een uitgifte met voorkeursrecht en van het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend.
- 5.6 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht.
- 5.7 Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering, tenzij een ander orgaan van de vennootschap daartoe bevoegd is. Die bevoegdheid kan bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaar worden verleend, doch een zodanige aanwijzing kan alleen geschieden, indien het betreffende orgaan tevens is of tegelijkertijd wordt aangewezen als het tot uitgifte bevoegde orgaan.
- 5.8 De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. De aanwijzing geldt slechts zolang het aangewezen orgaan het tot uitgifte bevoegde orgaan is. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 5.9 Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing, als in het vorige lid bedoeld, is een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 5.10 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing als bedoeld in de leden 6 en 7 een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.
- 5.11 Het in dit artikel en het in artikel 4 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

### **Storting op aandelen.**

#### Artikel 6

- 6.1 Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 6.2 Storting moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 6.3 Storting in geld kan in vreemd geld geschieden, indien de vennootschap daarin toestemt.



## **Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.**

### Artikel 7

- 7.1 De directie kan met machtiging van de algemene vergadering de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen, met inachtneming van het daaromtrent overigens in de wet bepaalde.
- 7.2 Ten aanzien van vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal is artikel 4, leden 1 en 2 van overeenkomstige toepassing.

## **Aandeelhoudersregister.**

### **Oproepingen en mededelingen.**

#### Artikel 8

- 8.1 De directie houdt een aandeelhoudersregister overeenkomstig de daartoe door de wet gestelde eisen.
- 8.2 De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en andere 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, heeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 9.4 De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.

- 9.5 De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de aandeelhouder opgave doet van een of meer door haar aangewezen gegadigden die bereid zijn de over te dragen aandelen tegen contante betaling te kopen, voor de prijs die wordt vastgesteld met inachtneming van artikel 9.6. De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aandeelhouder gegadigde zijn.
- 9.6 De aandeelhouder en de aangewezen gegadigde(n) stellen in onderling overleg de prijs van de aandelen vast. Indien zij geen overeenstemming bereiken over de prijs, wordt deze vastgesteld door een onafhankelijke deskundige die in onderling overleg wordt aangewezen door de directie en de aandeelhouder.
- 9.7 Indien de directie en de aandeelhouder geen overeenstemming bereiken over deze aanwijzing, wordt de onafhankelijke deskundige aangewezen door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie.
- 9.8 Vanaf het moment dat de door de onafhankelijke deskundige vastgestelde prijs is meegedeeld aan de aandeelhouder, is hij gedurende een maand vrij te beslissen of hij zijn aandelen aan de gegadigde(n) zal overdragen.

## **Bestuur.**

### Artikel 10

- 10.1 De vennootschap heeft een directie, bestaande uit een of meer directeuren. De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren. Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.
- 10.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijd schorsen en ontslaan.
- 10.3 De algemene vergadering stelt de beloning en andere voorwaarden vast die op de directeuren van toepassing zijn.
- 10.4 In geval van belet of ontstentenis van een of meerdere directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur belast. In geval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur berust het bestuur voorlopig bij een persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt aangewezen. In geval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.
- 10.5 Het bezoldigingsbeleid voor de directeuren wordt vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het bestuur betreffen. Indien de vennootschap of een dochtermaatschappij krachtens wettelijke bepalingen een ondernemingsraad heeft ingesteld, wordt het bezoldigingsbeleid schriftelijk aan de ondernemingsraad aangeboden ter informatie op hetzelfde moment dat het wordt voorgelegd aan de algemene vergadering.
- 10.6 De bezoldiging van de directeuren wordt met inachtneming van voornoemd bezoldigingsbeleid, vastgesteld door de algemene vergadering.

## Taak, organisatie en besluitvorming van de directie.

### Artikel 11

- 11.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 11.2 De directie kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin aangelegenheden, haar intern betreffende, worden geregeld. Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 11.3 De directie vergadert, zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 11.4 De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of door middel van een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.
- 11.5 Indien een directeur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de directie. Indien hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
- 11.6 De directie zal zich gedragen naar de door de algemene vergadering gegeven aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale, economische en het personeelsbeleid.
- 11.7 Goedkeuring van de algemene vergadering is vereist voor besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of haar onderneming, waaronder in ieder geval:
  - a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
  - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
  - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
- 11.8 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor duidelijk in een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering omschreven

besluiten; die besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het de directie te worden medegedeeld.

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

### **Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.**

#### Artikel 12

- 12.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Indien er meer dan één directeur in functie is, kan de vennootschap ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren.
- 12.2 De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie aan personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, zodanige titel toekennen, als zij zal verkiezen.

### **Algemene vergaderingen.**

#### Artikel 13

- 13.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 13.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
- a. de behandeling van het schriftelijke bestuursverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
  - b. de vaststelling van de jaarrekening en - met inachtneming van artikel 15 - de bepaling van de winstbestemming;
  - c. de verlening van decharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.

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

- 13.3 Een algemene vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls de directie of een aandeelhouder het wenselijk acht of de wet zulks voorschrijft.
- 13.4 De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft. In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

- 13.5 Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, door een directeur of door een aandeelhouder. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld.
- 13.6 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
- Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproeping of in een aanvullende oproeping met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.
- 13.7 De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.

### **Stemrecht van aandeelhouders.**

#### Artikel 14

- 14.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van een stem. Aan een vruchtgebruiker van aandelen komt slechts het stemrecht toe, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald. Aan pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen verbonden stemrecht worden toegekend. Aan vruchtgebruikers van aandelen die geen stemrecht hebben en aan pandhouders van aandelen komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking ener vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 14.2 Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 14.3 Besluiten worden genomen bij 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 kennismaken van de verhandelingen ter vergadering.

- 14.7 De directie kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. De directie stelt de termijn vast waarbinnen de stemmen aldus kunnen worden uitgebracht, welke termijn niet eerder dan op de dertigste dag voor die van de vergadering kan worden bepaald.
- 14.8 De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. In de oproeping worden deze voorwaarden genoemd of zal worden vermeld waar deze kunnen worden geraadpleegd.
- 14.9 Voor de toepassing van de leden 2 en 6 is aan de eis van schriftelijkheid mede voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.

### **Boekjaar. Jaarrekening.**

#### Artikel 15

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

## **STATUTEN**

### **Begripsbepalingen**

#### Artikel 1

In de statuten van de Stichting wordt verstaan onder:

<b>Bestuur</b>	het bestuur van de Stichting.
<b>Fonds</b>	de ASR Vooruit Mixfondsen
<b>Fondsvoorwaarden</b>	de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, zoals die van tijd tot tijd luiden.
<b>Participanten</b>	de houders van participaties in het Fonds.
<b>Stichting</b>	de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben.

### **Naam en zetel**

#### Artikel 2

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

### **DOEL**

#### Artikel 3

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

### **BESTUUR**

#### Artikel 4

- 4,1 Het Bestuur bestaat uit één bestuurder. De enige bestuurder vervult de functies van voorzitter, secretaris en penningmeester.
- 4.2 Zowel een natuurlijk persoon als een rechtspersoon kan bestuurder zijn.
- 4.3 Het Bestuur benoemt de bestuurder.
- 4.4 De bestuurder kan niet bedanken voordat een nieuwe bestuurder benoemd is.

- 4.5 Het bestuurslidmaatschap van een bestuurder eindigt:
- a) door schriftelijke ontslagneming (bedanken);
  - b) indien de bestuurder een natuurlijk persoon is, door overlijden;
  - c) indien de bestuurder een rechtspersoon is, door ontbinding;
  - d) het verlies van een bestuurder van het vrije beheer over zijn/haar vermogen; of
  - e) door ontslag op de wijze vermeld in artikel 2:298 van het Burgerlijk Wetboek.

#### **TAAK EN BEVOEGDHEDEN**

##### Artikel 5

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

#### **VERTEGENWOORDIGING**

##### Artikel 6

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

#### **BOEKJAAR**

##### Artikel 7

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

#### **STATUTENWIJZIGING**

##### Artikel 8

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

#### **ONTBINDING EN VEREFFENING**

##### Artikel 9

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

9.4 Het Bestuur bepaalt de bestemming van een eventueel batig saldo van de vereffening.

#### **SLOTBEPALING**

Artikel 10

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

#### **OVERGANGSBEPALING**

Artikel 11

In afwijking van het bepaalde in artikel 7.1 eindigt het eerste boekjaar van de Stichting op éénendertig december tweeduizend éénentwintig

## BIJLAGE IV – ESG

Deze paragraaf bevat informatie over de ESG-kenmerken van het Fonds en de wijze waarop binnen het Fonds wordt omgegaan met duurzaamheidsrisico's.

Naam van het beleggingsfonds, bestaande uit een paraplufonds en drie subfondsen (samen aangeduid als: het "Fonds"): ASR Vooruit Mixfondsen

LEI-code van de ASR Vermogensbeheer N.V. (de "Beheerder"): 724500BQCNIJ21TMGR57

### Duurzaamheidsdoelstelling

#### Dit product:

Promoot milieu- of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen (sustainable investments) niet als doelstelling.

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

Nee

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

Het Fonds en de subfondsen promoten 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 Fonds 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 het daarvoor ingerichte selectieproces; en
- Het Fonds 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.

Naast de hierboven genoemde duurzaamheidsindicatoren hanteert de Beheerder meer specifieke indicatoren voor duurzaamheidsthema's, zoals dierenwelzijn, voedselveiligheid, gevaarlijke chemicaliën, alcohol, wapens, gokken, tabak en kernenergie. Voor landen waarin wordt belegd gelden eveneens duurzaamheidsindicatoren, te weten op het gebied van politieke vrijheden, corruptie en milieumanagement. Deze aanvullende duurzaamheidsindicatoren worden op continue basis aangepast aan het actuele duurzaamheidsbeleid.

**II. Welke beleggingsstrategie volgt het Fonds?**

**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 Fonds. 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 Fonds 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 zesmaandelijks 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 Fonds;
- 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds voldoen aan de hierboven genoemde duurzaamheidsaspecten.

Voor zover het Fonds 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.

### **Invloed van duurzaamheid op het rendement van het Fonds**

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.

**III. Wat is de beoogde asset allocatie van dit financiële product?**

Dit Fonds en diens subfondsen worden in zijn geheel beheerd in lijn met het duurzaamheidsbeleid en aanpak van de Beheerder.

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

- 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](http://www.asrvermogensbeheer.nl)

**V. Kan ik online meer product specifieke informatie vinden?**

Meer product specifieke informatie kan worden gevonden op de volgende website: [www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl)

**VI.** 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 Fonds gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.  
Het Fonds gebruikt wel benchmarks om haar rendement mee te vergelijken. Informatie over die benchmarks is opgenomen in de Supplementen.



ASR Vermogensbeheer N.V.  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

[www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl)



a.s.r.  
de nederlandse  
vermogens  
beheerders