

Informatiememorandum

ASR PENSIOEN MIXFONDSEN

ASR Pensioen Mixfonds - Defensief
ASR Pensioen Mixfonds - Neutraal
ASR Pensioen Mixfonds - Offensief

Gevestigd te Utrecht

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

1 januari 2021



INHOUDSOPGAVE

ALGEMENE INFORMATIE.....	6
DEFINITIES	7
1. INLEIDING	9
2. BELEGGINGSBELEID	10
3. DIVIDENDBELEID	12
4. RISICOPROFIEL	13
5. STRUCTUUR.....	18
6. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES	27
7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING	28
8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN	30
9. FISCALE INFORMATIE	32
10. VERSLAGGEVING EN INFORMATIE.....	35
11. VERKLARING BEHEERDER.....	37
SUPPLEMENTEN.....	38
ASR Pensioen Mixfonds - Defensief.....	39
ASR Pensioen Mixfonds - Neutraal.....	42
ASR Pensioen Mixfonds - Offensief.....	45
BIJLAGE I.....	48
VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING ASR PENSIOEN MIXFONDSEN.....	48
BIJLAGE II	56
STATUTEN BEHEERDER	56
BIJLAGE III	63
STATUTEN JURIDISCH EIGENAAR	63

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Informatiememorandum van ASR Pensioen Mixfondsen (hierna '**het Fonds**' of '**Fonds**') heeft betrekking op verschillende beleggingsfondsen die ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna ook de "**Beheerder**") aanbiedt. Een belegging in het Fonds staat uitsluitend open voor aan de Beheerder gelieerde partijen en anderen kunnen geen rechtstreekse deelneming in het Fonds verkrijgen dan wel rechten aan dit informatiememorandum ontlelen.

Het Fonds is een zogenaamd paraplufonds dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Elke serie Participaties (hierna: '**Subfondsen**') heeft een eigen beleggingsbeleid, specifieke naam en een specifiek risicoprofiel.

Het Fonds is een zogenaamd fonds voor gemene rekening en heeft, evenals de Subfondsen, geen rechtspersoonlijkheid. Dit betekent dat het Fonds en de Subfondsen geen afgescheiden vermogen hebben. Hoewel het Fonds weliswaar in verschillende Subfondsen ingedeeld kan zijn, is er juridisch toch sprake van één beleggingsfonds, waardoor een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen kan hebben voor de andere Subfondsen. Met name zal dit het geval zijn van een liquidatie van een Subfonds waarbij een eventueel negatief saldo wordt overgeheveld naar de andere Subfondsen. Aangezien de financiering van beleggingen van ieder Subfonds vrijwel uitsluitend geschiedt met eigen vermogen, is dit in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

De Beheerder kan ten aanzien van het Fonds gebruik maken van een vrijstelling van de verplichtingen uit hoofde van de Wft (te weten de groepsvrijstelling bedoeld in artikel 1:13a onder g Wft) gelet op het feit dat alleen groepsmaatschappijen als bedoeld in dit artikel deelnemen in de Subfondsen. Dientengevolge zijn de verplichtingen uit de Wet op het financieel toezicht niet toepasselijk op de Beheerder voor zover het Fonds betreft.

Het Fonds staat niet onder toezicht van de AFM en hoeft niet te voldoen aan de vereisten van de Wft en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen. Dit Informatiememorandum is dan ook geen prospectus in de zin van de Wft. De in dit Informatiememorandum opgenomen informatie is enkel gericht tot (potentiële) beleggers die kwalificeren als een aan de Beheerder gelieerde partij als bedoeld in artikel 1:13a onder g Wft; anderen kunnen geen directe rechten ontlelen aan de inhoud van dit Informatie Memorandum. Niettemin bevat dit Informatiememorandum waardevolle informatie voor potentiële Polishouders (i.e. personen die een verzekeringsproduct afnemen van ASR Levensverzekering N.V., welke entiteit kwalificeert als Participant als bedoeld in dit Informatiememorandum en de Voorwaarden). Het dient ter verbetering van de informatievoorziening richting de consument en is gebaseerd op zelfregulering door de verzekeringsbranche, gestimuleerd door het Verbond van Verzekeraars. Omdat via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegd wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de voorwaarden van dat product en in het bijzonder de kosten daarvan te raadplegen. Deze voorwaarden zijn te vinden op de website www.asr.nl en www.asrvermogensbeheer.nl. Het Fonds voldoet vrijwillig zoveel mogelijk aan de eisen die gelden voor onder toezicht staande beleggingsinstellingen.

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

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

Het Informatiememorandum 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 Informatiememorandum maken integraal onderdeel uit van het Informatiememorandum.

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

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

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

Het Informatiememorandum vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is.

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

De Participaties waarnaar in dit Informatiememorandum wordt verwezen, worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit Informatiememorandum. Met uitzondering van de Beheerder is niemand gerechtigd informatie te verstrekken of verklaringen te doen anders dan die welke in dit

Informatiememorandum en de hierin vermelde documenten voorkomen. Een Participant die participeert op basis van stellingen of verklaringen die niet in dit Informatiememorandum voorkomen of niet consistent zijn met de informatie in dit Informatiememorandum, doet dit uitsluitend voor eigen rekening en risico. Ten aanzien van alle in het Informatiememorandum opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

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

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

ALGEMENE INFORMATIE

Beheerder (tevens handelend namens het Fonds)

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Website Beheerder: www.asrvermogensbeheer.nl

Fondsdocumentatie: www.asr.nl

Handelsregister KvK Utrecht nummer 30227237

Juridisch Eigenaar

Stichting ASR Bewaarder

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

Fiscaal adviseur

PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V.

Thomas R. Malthusstraat 5

1066 JR Amsterdam

Juridisch adviseur

De Brauw Blackstone Westbroek N.V.

Claude Debussylaan 80

1082 MD Amsterdam

Datum van oprichting

30 september 2013

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 en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010.

AIFMD Regels

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

AFM

Stichting Autoriteit Financiële Markten

ASR Nederland

ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht

ASR Vermogensbeheer

ASR Vermogensbeheer N.V., gevestigd te Utrecht

Beheerder

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

Beursdag

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

Juridisch Eigenaar

De houder van de juridische eigendom van het Fonds, Stichting ASR Bewaarder, gevestigd te Utrecht, die overeenkomstig de Voorwaarden belast is met de bewaring van het Fonds, dan wel een andere entiteit die zal zijn aangesteld als beheerder van het Fonds overeenkomstig de Voorwaarden

Fonds

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

Handelsdag

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

Intrinsieke waarde per Subfonds

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

Intrinsieke waarde per Participatie

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

Lopende Kosten Factor per Subfonds (LKF)

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

Participant

Houder van één of meerdere Participaties

Participantenregister

Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten

Participatie

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

Informatiememorandum

Het onderhavige Informatiememorandum, inclusief bijlagen

Subfonds

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

Supplement

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

Voorwaarden

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

Voorwaarden van beheer en bewaring

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

Website van de Beheerder

www.asr.nl (product- en fondsinformatie)
www.asrvermogensbeheer.nl

Wet ib 2001

De Wet Inkomstenbelasting 2001

Wet Vpb

De Wet op de vennootschapsbelasting 1969

Wft

De Wet op het financieel toezicht

1. INLEIDING

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

Deelname in het Fonds kan uitsluitend geschieden door de aankoop van een verzekeringsproduct of pensioenproduct van ASR Levensverzekering N.V. Het Fonds staat niet open voor andere professionele en niet-professionele beleggers als bedoeld in artikel 1:1 Wft.

Het rendement van de ASR Pensioen Mixfondsen is gerelateerd aan de ontwikkelingen op verschillende financiële markten. Via ASR Pensioen 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 Pensioen Mixfonds - Defensief
2. ASR Pensioen Mixfonds - Neutraal
3. ASR Pensioen 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 worden toegevoegd. Uitgebreide beschrijvingen van elk Subfonds zijn opgenomen als Supplement.

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

2. BELEGINGSBELEID

Doelstelling

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

ASR Pensioen Mixfondsen worden aangeboden in pensioenregelingen op basis van een beschikbare premie. De Subfondsen vormen een belangrijk onderdeel van de beleggingsportefeuille die ten doel heeft vermogen op te bouwen. Op de pensioendatum koopt een deelnemer van dit pensioenkapitaal uitkeringen aan voor ouderdomspensioen (en eventueel partnerpensioen). De prijs voor deze uitkeringen is afhankelijk van de marktrente die op dat moment geldt. Als de marktrente hoog is op het moment van aankoop krijgt een deelnemer hogere uitkeringen, als de marktrente laag is krijgt men lagere uitkeringen. De deelnemer loopt dus een risico. Om dit 'renterisico' te voorkomen zal er in de beleggingsportefeuille van een deelnemer, naarmate de pensioendatum dichterbij komt, meer en meer worden belegd in een beleggingsfonds waarvan de koers daalt bij stijgende marktrente en stijgt bij dalende marktrente. De beleggingsportefeuille bestaat dus uit een combinatie van dit fonds en een van de ASR Pensioen Mixfondsen.

Beleggingen

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

De Subfondsen zullen onder meer beleggen in de subfondsen van de paraplu-instellingen, zoals de ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, ASR Mortgage Fund en het ASR Amerika Aandelen Basisfonds conform de specifieke verdeling van het betreffende Subfonds met als doelstelling een zo goed mogelijk resultaat te realiseren gegeven het risicoprofiel. Het is de Subfondsen toegestaan om te beleggen in, al dan niet aan ASR Nederland gelieerde, beleggingsfondsen die geen onderdeel uitmaken van de bovengenoemde fondsen van ASR, waaronder indextrackers en/of beleggingsinstellingen van externe vermogensbeheerders. Hierbij zal efficiëntie als uitgangspunt dienen. Over de samenstelling van de beleggingen zal periodiek worden gerapporteerd waarbij inzicht wordt gegeven in de fondsen waarin wordt belegd. Voor elk Subfonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid, zoals beschreven in de Supplementen. Voor alle Subfondsen geldt dat een deel van het fondsvermogen kan worden aangehouden in liquide middelen.

Financiering van beleggingen

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de Intrinsieke waarde van een Subfonds te lenen. Dit kan bijvoorbeeld gebruikt worden als Participanten hun Participaties verkopen en de Beheerder de waarde van de Participaties uitkeert. De Beheerder kan zo nodig een gedeelte

van het vermogen van elk Subfonds tot zekerheid verbinden van het ter zake van die leningen verschuldigde. De financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Uitlenen van effecten

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

Transacties gelieerde partijen

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

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

Subfondsen

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

Stembeleid

De Beheerder kan stemrechten die verbonden zijn aan onderliggende beleggingen van het Fonds uitoefenen. De Beheerder zal dit stemrecht te allen tijde uitoefenen in het belang van de Participanten in het Fonds. De Beheerder heeft haar stembeleid afgestemd op het stembeleid van ASR Nederland N.V. Het stembeleid en de verantwoording zijn te vinden op de Website van de Beheerder en van ASR Nederland N.V. (<http://asrnederland.nl/media/1554/49564-stembeleid-asr-nl-maart-2016.pdf>).

3. DIVIDENDBELEID

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

4. RISICOPROFIEL

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

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

Rendementsrisico

Het rendement van de beleggingen staat over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment niet eerder vast dan op het verkoopmoment. Rendementen en doelstelling worden evenmin door het Fonds gegarandeerd. De Subfondsen zijn gevoelig voor waardeverandering van de beleggingen als gevolg van fluctuaties van prijzen op de financiële markten (marktrisico) die worden beïnvloed door uiteenlopende factoren (onder andere vooruitzichten ten aanzien van economische groei, inflatie, rente, prijsontwikkeling op goederenmarkten, wisselkoersen). Het rendementsrisico is het gevolg van niet voorzienbare fluctuaties van de beleggingen en/of directe opbrengsten daarvan, zoals dividenden of interest. Naast dit absolute rendementsrisico bestaat het risico dat de Subfondsen een slechter resultaat behalen dan de gekozen representatieve benchmark. Dit zogenaamde relatieve rendementsrisico ontstaat door de keuze van de Beheerder om niet geheel de samenstelling van de benchmark te volgen. Daarnaast kan door de onderliggende beleggingsfondsen een ander rendement worden behaald dan de onderliggende benchmark. In bepaalde beleggingscategorieën zal door de Subfondsen een groter dan wel kleiner percentage worden belegd dan vertegenwoordigd in de benchmark.

Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

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

Marktrisico

De Subfondsen zijn gevoelig voor marktbewegingen in het algemeen als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Fluctuaties van de waarde van de deelnemingen van de Subfondsen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie in een Subfonds. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen als ontwikkelingen ten aanzien van een categorie van beleggingen in het bijzonder. Er is een risico verbonden aan een grote concentratie van beleggingen in bepaalde categorieën effecten of in bepaalde markten. De

Beheerder probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door het spreiden van de activa van ieder Subfonds over een groot aantal (categorieën) effecten en markten.

Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

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

Politieke en economische risico's

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

Deflatierisico

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

Inflatierisico

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

Herbeleggingsrisico

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

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.

Bewaarnemingsrisico

Als gevolg van insolventiteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder(s) of Juridisch Eigenaar(s) van de onderliggende beleggingsfondsen waarin de Subfondsen beleggen of sub-bewaarder ('custodian') van deze Fondsen, bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

Liquiditeitsrisico

In sommige effecten waarin onderliggende beleggingsfondsen beleggen, vindt weinig handel plaats. Dit kan ertoe leiden dat verkoop van dergelijke effecten niet tijdig en tegen een redelijke koers kan geschieden. Dit kan zich voordoen bij hypothecaire leningen.

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

Valutarisico

De Subfondsen beleggen uitsluitend in beleggingen die gedenomineerd zijn in euro. Indien in 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

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

van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen en tegenpartijen (debiteuren). Door deze ontwikkelingen verandert de risico-opslag die de markt eist bij het beleggen in de betreffende vastrentende waarden.

Fiscale risico's

Een belegging in aandelen of in vastrentende waarden kan onderworpen zijn aan een buitenlandse bronheffing. Vermindering of verrekening van deze eventuele ingehouden buitenlandse bronheffingen kan in principe alleen worden geclaimd door de Participanten zelf met betrekking tot de aan hen toegekende resultaten van het Fonds omdat het Fonds fiscaal transparant is. Buitenlandse overheden die bronbelasting inhouden kunnen Participanten verdragsbescherming weigeren of belemmeren waardoor de Participanten geen, of slechts een beperkt, beroep kunnen doen op een vermindering of verrekening van de eventuele ingehouden buitenlandse bronbelasting. Overheden kunnen wijzigingen doorvoeren in belastingwetgeving waardoor de waarde van de activa van een Subfonds en/of de Intrinsieke Waarde van een Subfonds negatief wordt beïnvloed dan wel de fiscale status van het Fonds en daarmee de fiscale gevolgen voor Participanten worden aangetast. Wetten of interpretaties daarvan kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd waardoor mogelijk additionele belastingen verschuldigd worden.

Continuïteitsrisico

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

Opschortingsrisico

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

Operationeel risico

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

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.

Risico beleggen met geleend geld

Door de financieringsruimte van het Fonds te benutten kan het totale rendement op de beleggingen toenemen. Echter, beleggen met geleend geld brengt ook risico's met zich mee. Indien het Fonds geleend geld aanwendt voor het doen van beleggingen en deze beleggingen behalen een negatief resultaat, dan zal het verlies groter zijn dan in het geval de belegging niet gefinancierd werd met geleend geld.

Debiteuren risico

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

Afwikkelingsrisico

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

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 30 september 2013 opgericht. Het Fonds is een in Nederland gevestigd besloten fonds voor gemene rekening met een open-end karakter. Het Fonds is een zogenaamd paraplufonds (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. Het vermogen van ieder Subfonds wordt administratief gescheiden door de Beheerder. Doordat de vermogens van Subfondsen alleen administratief van elkaar zijn gescheiden, zouden negatieve resultaten van een Subfonds van invloed kunnen zijn op de resultaten van een ander Subfonds.

Het open-end karakter heeft betrekking op de mogelijkheid die het Fonds biedt elke Handelsdag middelen te storten en te onttrekken. De beslotenheid van een besloten fonds voor gemene rekening heeft betrekking op de fiscale transparantie van het fonds. Dit hangt samen met de mate waarin Participaties vrij verhandelbaar zijn. Aangezien Participaties in het Fonds slechts kunnen worden vervreemd aan het Fonds zelf kwalificeert het Fonds als besloten fonds voor gemene rekening voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en is als zodanig fiscaal transparant.

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

In de Voorwaarden 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 Informatiememorandum (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 Informatie memorandum (bijlage I).

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

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

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

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

Naast het Fonds beheert de Beheerder ook ASR Beleggingsfondsen, ASR Deposito Fonds, ASR Duurzaam Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, ASR ESG IndexPlus Fondsen, ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, ASR Fonds (een open-end investment SICAV (Société d'investissement à Capital Variable) naar het recht van Luxemburg, ASR Kapitaalmarkt Fonds, ASR Mixfondsen, ASR Mortgage Fund, First Liability Matching N.V. en Loyalis Global Funds, evenals de eventueel tot deze paraplustructuren behorende subfondsen, onder haar vergunning.

Daarnaast treedt de Beheerder op als beheerder van de volgende, niet onder Wft-toezicht staande fondsen: ASR Amerikaanse Aandelen Basisfondsen, ASR Basisfondsen, ASR Beleggingsmixfondsen ABC, E & G, ASR Beleggingspools, ASR Europees Vastgoed Basisfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 10 – 15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 15+ Jaar en ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen 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.

Aangezien het Fonds gebruik kan maken van de vrijstelling van artikel 1:13a sub g Wft, staat het Fonds zelf niet toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

- de heer J.Th.M. Julicher
- de heer M.R. Lavooij; 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. J. Julicher, tevens Lid Raad van Advies ASR Property Fund, Lid van Board of Directors van ASR FONDS SICAV, bestuurder van ASR Financieringen B.V., Lid van de meeting of Investors namens ASR in Institutionele Vastgoedfondsen, bestuurder van ASAM N.V. en Deltafort Beleggingen I B.V. alsmede lid van Ambachtsheerlijkheid Cromstrijen, Lid van de Strategic Committee BNP Paribas Parvest fondsen en

de BNP Paribas L1 fondsen, Lid van de commissie van reference shareholders Euronext en Lid van het Business Executive Committee van ASR Nederland N.V.;

- De heer M. Lavooi, tevens bestuurder van ASR Financieringen B.V., ASAM N.V., ASR Property Fund N.V., DeltaFort Beleggingen I B.V. en Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro;
- Mevrouw W.M. Schouten oefent buiten de activiteiten die verband houden met het zijn van bestuurder van de Beheerder en met het beheren van Fonds en andere door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen geen activiteiten bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland.

Tevens is mevrouw A.T.J. van Melick als lid Raad van Bestuur van ASR Nederland vanuit haar rol als portefeuillehouder benoemt als (dagelijks) beleidsbepalers van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:9 Wft.

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

Werkzaamheden en taken

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

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

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

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

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

Aansprakelijkheid

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

Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico's

De Beheerder beschikt over een eigen vermogen dat voldoet aan de AIFMD Regels (meer specifiek hetgeen op grond van artikel 3:53 Wft is vereist). Voor het laatste 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 defungeren als zodanig in enkele in de Voorwaarden opgenomen specifieke gevallen (zoals ontbinding of het verliezen van de vereiste vergunning voor het beheer van het Fonds). De Beheerder kan het beheer van het Fonds daarnaast op eigen initiatief beëindigen door een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de Participanten aan te kondigen, echter niet eerder dan dat in overeenstemming met de Wft en de Fondsvoorwaarden in zijn opvolging is voorzien. De vergadering van participanten zal binnen een termijn van vier weken na een aankondiging van de Beheerder bijeenkomen en een andere Beheerder aanwijzen.

Verder is de vergadering van participanten bevoegd om de Beheerder te schorsen, hem van zijn taak te ontheffen en om een nieuwe Beheerder te benoemen indien de Beheerder op enig moment is opgehouden met het vervullen van de aan hem opgedragen taak. Een besluit van de vergadering van Participanten tot

ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.

Billijke behandeling Participanten

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

Belangenconflicten

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

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

Fund governance en beleid inzake belangenconflicten

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

beleggingsinstellingen door de beheerder vervult. Deze toezichthouder heeft de taak om te controleren of de beheerder zijn verplichting om te handelen in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsinstellingen naleeft.

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

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

Risicostructuur Beheerder

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

Voor wat betreft het risicomanagement van de beheerorganisatie wordt het Risk Charter gevolgd dat geldt binnen ASR Nederland. De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risico management, legt voor het risicomanagement van de beheerorganisatie conform het Risk Charter verantwoording af aan de CFO (Chief Financial Officer) van ASR Nederland. 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 Informatiememorandum. De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting ASR Bewaarder.

Juridische Eigenaar

De Juridisch Eigenaar is opgericht op 17 juni 1996 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 41135730. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De meest recente jaarrekening wordt op de Website van de Beheerder gepubliceerd.

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 Informatiememorandum.

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.

Vergadering van Participanten

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

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

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

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

Wijziging van de Voorwaarden

De Beheerder kan de Voorwaarden van het Fonds wijzigen, mits zij haar voornemen hiertoe aan de Participanten heeft meegedeeld. Van een voornemen tot wijziging van de Voorwaarden zal mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant. Het voorstel wordt

toegelicht op de Website van de Beheerder. Wijzigingen van de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden pas van kracht nadat een termijn van één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden. Indien wordt geparticipeerd door middel van een verzekeringsproduct kan verkoop van Participaties aan beperkingen onderhevig zijn (zie de voorwaarden van het desbetreffende verzekeringsproduct).

Opheffing

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

Accountants

De jaarrekening van het Fonds wordt gecontroleerd door de Accountant van het Fonds, zijnde KPMG Accountants N.V.

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 geregementeerde 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 Securities Financing Transacties en Total Return Swaps, zoals bedoeld in (EU 2015/2365). Dit informatiememorandum 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.

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

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met open-end structuur. Dit betekent dat het Fonds in beginsel Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden, tegen de Intrinsieke waarde per Participatie van het Subfonds die op de tweede Beursdag ('T+2') na iedere Handelsdag ('T') wordt berekend. De uitgifte en inkoop van Participaties van het Subfonds (afwikkeling) vindt plaats op de dag volgende op de tweede beursdag (T+3) tegen de berekende Intrinsieke waarde per Participatie (T+2). Meer informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 7 ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

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

De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot uitgifte dan wel inkoop van Participaties te weigeren. Alle tot 12.00 uur op een Handelsdag ('T') ingeleide orders worden, na acceptatie namens de Beheerder, uitgevoerd tegen de voor het Subfonds berekende intrinsieke waarde per participatie. De intrinsieke waarde wordt op basis van de slotkoersen van dezelfde Beursdag ('T') berekend en wordt uiterlijk op de tweede Beursdag hierna ('T+2') door de Beheerder vastgesteld. Orders die na 12.00 uur op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingeleid, gelden als ingeleid op de eerstvolgende Handelsdag.

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

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

7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

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

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

Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende waarde. Aandelen of participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare intrinsieke waarde. Andere financiële beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle activa en passiva worden gewaardeerd in euro's. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Indien door buitengewone omstandigheden bovenstaande waarderingsgrondslagen onmogelijk of ongeschikt blijken, heeft de Beheerder het recht om tijdelijk van de waarderingsgrondslagen af te wijken wanneer dit in het belang is van de Participanten.

Opschorting berekening Intrinsieke waarde

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

Onder bijzondere omstandigheden kunnen onderstaande situaties worden verstaan:

- Indien de berekening van de intrinsieke waarde van eventuele onderliggende beleggingsfondsen is opgeschort dan wel is onderworpen aan belangrijke beperkingen en deze opschorting of beperking een wezenlijke impact heeft op de Intrinsieke waarde van het betreffende Mixfonds dat daarin doorbelegt en er naar het oordeel van de Beheerder er geen andere redelijke manier bestaat om de betrokken waarde te bepalen;
- Als politieke, economische, militaire, monetaire of sociale ontwikkelingen of enig geval van overmacht dat zich buiten de verantwoordelijkheid of de wil van de Beheerder voordoet, het onmogelijk maakt een belangrijk deel van de beleggingen te waarderen of hierover op een redelijk en normale wijze te beschikken, zonder de belangen van de Participanten ernstig te schaden;
- Als een storing plaatsvindt in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs te bepalen van enige belegging van het Fonds;
- Als de beslissing is genomen om ofwel het Fonds, ofwel een of meerdere Subfondsen te ontbinden, fuseren of vereffenen;

- Als de wisselpariteit moet worden bepaald in het kader van een fusie, een inbreng van activa, een splitsing of een andere reorganisatietransactie binnen, via of voor een of meerdere Subfondsen gedurende een maximale termijn van twee beursdagen.

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

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

8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Kostenstructuur

Het Fonds kent een beheervergoeding en een servicevergoeding. 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 geen kosten in rekening gebracht. Indien wordt geparticipeerd door middel van een verzekeringsproduct kunnen kosten in rekening worden gebracht voor toetreding of uittreding (zie de voorwaarden van het desbetreffende verzekeringsproduct).

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

Aangezien de ASR Pensioen Mixfondsen tevens beleggen in externe 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 externe 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.

Beheervergoeding

Op het niveau van de ASR Pensioen Mixfondsen wordt een jaarlijkse beheervergoeding van maximaal 0,20% in rekening gebracht. De beheervergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke waarde per Subfonds. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de Intrinsieke waarde per Subfonds verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder.

Servicevergoeding

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

en beleggingsadministratie, de kosten voor vergaderingen van Participanten en de kosten van de Juridisch Eigenaar. De hoogte van de servicevergoeding is 0,09% op jaarbasis. De servicevergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke waarde per Subfonds. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de Intrinsieke waarde per Subfonds verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding.

Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen

De Subfondsen beleggen in de fondsen van ASR en in andere externe beleggingsfondsen. Binnen deze fondsen eventueel gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding 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 Pensioen Mixfondsen hebben geen personeel in dienst. Kosten verband houdend met de marketing voor het Fonds komen voor rekening van de Beheerder. De Beheerder kan het vermogensbeheer uitbesteden door gebruik te maken van externe vermogensbeheerders. Indien hiertoe wordt besloten, zullen de kosten gerelateerd aan het uitbesteden van het vermogensbeheer voor rekening komen van de Beheerder.

Lopende Kosten Factor

Naast de beheer- en servicevergoeding worden alleen eventuele in- en uitstapkosten van de onderliggende fondsen direct ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder met name transactiekosten) indirect ten laste van resultaat van de Subfondsen. De Lopende Kosten Factor wordt berekend door alle betreffende kosten te delen (exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten) door het gemiddelde fondsvermogen van de Subfondsen en zal worden gepubliceerd in het jaar- cq bestuursverslag. Er wordt voor de Subfondsen gestreefd naar een Lopende Kosten Factor van maximaal 0,29% op jaarbasis, (inclusief de Lopende Kosten Factor van onderliggende beleggingsinstellingen en waar bij bepaling van de Lopende Kosten Factor eventueel de exploitatiekosten van direct vastgoed van onderliggende beleggingsinstellingen buiten beschouwing worden gelaten). De actuele Lopende Kosten Factor worden op de website van de Beheerder gepubliceerd, zoals de maandelijkse factsheets

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

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

9. FISCALE INFORMATIE

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

Fiscale aspecten voor het Fonds

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening en niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting (fiscaal transparant). Alle reguliere inkomsten en vermogenswinsten die ten gunste komen van het Fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten naar rato van hun Participatie en bij hen in de belastingheffing betrokken.

Fiscale aspecten voor de Participant

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

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 0,13% tot 5,60% (2019) wordt berekend. Het netto vermogen is het saldo van bezittingen minus schulden op 1 januari van een bepaald jaar. Over het fictieve rendement wordt 30% 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 51,75% (2019). Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. Rente op schulden aangegaan om een Participatie in het Fonds te kopen zijn in beginsel aftrekbaar in box 1.

Indien via een bank- of verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de fiscale aspecten van dat product te raadplegen. De dividendbelasting die het Fonds heeft ingehouden op de dividenduitkeringen kan door inkomstenbelastingplichtige Participanten in beginsel volledig worden verrekend met de verschuldigde inkomstenbelasting.

Vennootschapsbelasting

De inkomsten uit en de vermogenswinsten behaald met een Participatie in het Fonds dat wordt gehouden door een in Nederland gevestigd lichaam dat aan de vennootschapsbelasting is onderworpen, wordt begrepen in het belastbare bedrag (tarief: 25% met inachtneming van een opstarttarief van 20% over de eerste € 200.000 (2017)). Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. Rente op schulden aangegaan om een Participatie in het Fonds te kopen zijn in beginsel aftrekbaar. Een participatie in het Fonds kwalificeert niet voor de deelnemingsvrijstelling.

Dividendbelasting

Op dividendopbrengsten die door het Fonds zijn ontvangen kan dividendbelasting worden ingehouden.

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

Automatische uitwisseling van informatie

Op grond van Richtlijn 2011/16/EU (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 wetgeving. Het doel van FATCA is om met medewerking van financiële instellingen gegevens van Amerikaanse belastingplichtigen met financiële bezittingen aangehouden buiten de Verenigde Staten te rapporteren aan de Amerikaanse Belastingdienst ter voorkoming van

belastingontduiking. Financiële instellingen gevestigd buiten de Verenigde Staten die niet meewerken aan FATCA lopen het risico onderworpen te worden aan 30% Amerikaanse heffing op verkoopopbrengsten en inkomsten.

Nederland heeft een overeenkomst gesloten met de Verenigde Staten om op automatische basis gegevens uit te wisselen met de Verenigde Staten met betrekking tot Amerikaanse belastingplichtigen (de Intergovernmental Agreement). Nederlandse financiële instellingen die onder de reikwijdte van deze overeenkomst vallen zijn verplicht om zich te registreren bij de Amerikaanse Belastingdienst (IRS) en om aan de Belastingdienst gegevens te verstrekken van klanten die binnen de reikwijdte van de Intergovernmental Agreement vallen. De Belastingdienst zal op haar beurt deze gegevens automatisch uitwisselen met de IRS.

10. VERSLAGGEVING EN INFORMATIE

Verslaggeving

De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en overige gegevens. Omdat het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen, zal in de financiële verantwoording van het Fonds inzicht worden gegeven in de verslaggeving van die onderliggende beleggingsinstellingen.

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door een externe accountant. Het jaarverslag van het Fonds wordt op de Website van de Beheerder gepubliceerd en is tevens kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

Overige informatievoorziening

Periodieke publicaties

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

Actuele informatie over de ASR Pensioen Mixfondsen, het Informatiememorandum en het jaar- c.q. bestuursverslag zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Benchmark Verordening

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

Klachten

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

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD.

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

11. VERKLARING BEHEERDER

Verklaring Beheerder

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

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

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

Utrecht, 1 januari 2021

SUPPLEMENTEN

ASR Pensioen Mixfonds - Defensief

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatiememorandum van ASR Pensioen Mixfondsen.

Het ASR Pensioen 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, bedrijfsobligaties, vastgoed en geldmarktinstrumenten.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Pensioen 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 Pensioen Mixfonds - Defensief is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Pensioen Mixfonds - Defensief belegt. De (deel)benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling waarin het ASR Pensioen Mixfonds – Defensief belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen. De benchmark kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling. 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 (www.asr.nl_en www.asrvermogensbeheer.nl) gepubliceerd.

De verschillende beleggingscategorieën staan weergegeven in onderstaande tabel:

Categorie:	Omschrijving
<i>Aandelen</i>	
Aandelen Europa	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde Europese ondernemingen. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Aandelen Opkomende Landen	Belegging in een goed gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit opkomende landen. 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 kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Aandelen Asia Pacific	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Asia Pacific. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
<i>Vastrentende waarden</i>	
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 kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Staatsobligaties Euro	Belegging in een goed gediversifieerde portefeuille van in Euro gedenomineerde staats(gerelateerde) obligaties uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
High Yield 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 kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.

Obligaties Opkomende Landen	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van obligaties of andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheden en semi-overheden uit opkomende landen. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Hypothecaire leningen	Er wordt belegd in een dwarsdoorsnede van hypothecaire leningen van particuliere Nederlandse woonhuizen, waarvan leningen met en zonder Nationale Hypotheek Garantie (NHG).

2. Beleggingsbeleid

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

	Strategische Assetmix Defensief	Bandbreedte	
Aandelen	70,00%	Minimaal	Maximaal
<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%
Obligaties	30,00%	Minimaal	Maximaal
<i>Staatsobligaties Eurozone</i>	3,00%	0,00%	11,00%
<i>Bedrijfsobligaties Eurozone</i>	14,00%	9,00%	19,00%
<i>Hoogrentende obligaties wereldwijd</i>	4,00%	0,00%	9,00%
<i>Obligaties Opkomende Landen</i>	4,00%	0,00%	9,00%
<i>Hypothecaire leningen</i>	5,00%	0,00%	10,00%
Liquiditeiten / kasposities	0%	-5%	5%
Totaal	100%		

Er wordt belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in Euro, US\$ of een andere valuta. Hierdoor is er sprake van valutarisico.

Het ASR Pensioen Mixfonds - Defensief zal geen dividend uitkeren.

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

3. Profiel van de belegger

Het ASR Pensioen 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 de spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het ASR Pensioen Mixfonds - Defensief te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals omschreven in hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatiememorandum.

4. Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

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

5. Beheervergoeding

Het ASR Pensioen Mixfonds - Defensief brengt een vaste beheervergoeding in rekening van maximaal 0,20% op jaarbasis. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

6. Servicevergoeding

Het ASR Pensioen Mixfonds - Defensief brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,09% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

7. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Pensioen Mixfonds - Defensief gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (met name transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Pensioen 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 maximaal 0,29% op jaarbasis, (inclusief de Lopende Kosten Factor van onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag en de fondsinformatie (factsheets) zoals gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

ASR Pensioen Mixfonds - Neutraal

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatiememorandum van ASR Pensioen Mixfondsen.

Het ASR Pensioen 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, bedrijfsobligaties, vastgoed en geldmarktinstrumenten.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Pensioen Mixfonds – Neutraal is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkmingsmaatstaf). De benchmark van het ASR Pensioen Mixfonds - Neutraal is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Pensioen Mixfonds belegt. De (deel)benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling waarin het ASR Pensioen Mixfonds - Neutraal belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen. De benchmark kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling. 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 (www.asr.nl_en www.asrvermogensbeheer.nl) gepubliceerd.

De verschillende beleggingscategorieën staan weergegeven in onderstaande tabel:

Categorie:	Omschrijving
<i>Aandelen</i>	
Aandelen Europa	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde Europese ondernemingen. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Aandelen Opkomende Landen	Belegging in een goed gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit opkomende landen. 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 kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Aandelen Asia Pacific	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Asia Pacific. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
<i>Vastrentende waarden</i>	
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 kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Staatsobligaties Euro	Belegging in een goed gediversifieerde portefeuille van in Euro gedenomineerde staats(gerelateerde) obligaties uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
High Yield 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 kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Obligaties Opkomende Landen	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van obligaties of andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheden en semi-overheden uit opkomende landen. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Hypothecaire leningen	Er wordt belegd in een dwarsdoorsnede van hypothecaire leningen van particuliere Nederlandse woonhuizen, waarvan leningen met en zonder Nationale Hypotheek Garantie (NHG).

2. Beleggingsbeleid

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

	Strategische Assetmix Neutraal	Bandbreedte	
Aandelen	80,00%	Minimaal	Maximaal
<i>Europa</i>	30,00%	25,00%	35,00%
<i>Noord-Amerika</i>	34,00%	29,00%	39,00%
<i>Asia Pacific</i>	8,00%	3,00%	13,00%
<i>Opkomende landen</i>	8,00%	3,00%	13,00%
Obligaties	20,00%	Minimaal	Maximaal
<i>Staatsobligaties Eurozone</i>	2,00%	0,00%	10,00%
<i>Bedrijfsobligaties Eurozone</i>	7,00%	2,00%	12,00%
<i>Hoogrentende obligaties wereldwijd</i>	3,00%	0,00%	8,00%
<i>Obligaties Opkomende Landen</i>	3,00%	0,00%	8,00%
<i>Hypothecaire leningen</i>	5,00%	0,00%	10,00%
Liquiditeiten / kasposities	0%	-5%	5%
Totaal	100%		

Er wordt belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in Euro, US\$ of een andere valuta. Hierdoor is er sprake van valutarisico.

Het ASR Pensioen Mixfonds – Neutraal zal geen dividend uitkeren.

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

3. Profiel van de belegger

Het ASR Pensioen 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 de spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het ASR Pensioen Mixfonds - Neutraal te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals omschreven in hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatiememorandum.

4. Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

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

5. Beheervergoeding

Het ASR Pensioen Mixfonds - Neutraal brengt een vaste beheervergoeding in rekening van maximaal 0,20% op jaarbasis. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

6. Servicevergoeding

Het ASR Pensioen Mixfonds – Neutraal brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,09% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

7. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Pensioen Mixfonds – Neutraal gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (met name transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Pensioen Mixfonds.

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 maximaal 0,29% op jaarbasis (inclusief de Lopende Kosten Factor van onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag en de fondsinformatie (factsheets) zoals gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

ASR Pensioen Mixfonds - Offensief

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatiememorandum van ASR Pensioen Mixfondsen

Het ASR Pensioen 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, bedrijfsobligaties, vastgoed en geldmarktinstrumenten.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Pensioen 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 Pensioen Mixfonds – Offensief is een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin ASR Pensioen Mixfonds – Offensief belegt. De (deel)benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling waarin het ASR Pensioen Mixfonds – Offensief belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen. De benchmark kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling. 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 (www.asr.nl_en www.asrvermogensbeheer.nl) gepubliceerd.

De verschillende beleggingscategorieën staan weergegeven in onderstaande tabel:

Categorie:	Omschrijving
Aandelen	
Aandelen Europa	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde Europese ondernemingen. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Aandelen Opkomende Landen	Belegging in een goed gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit opkomende landen. 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 kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Aandelen Asia Pacific	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van (middel-)grote beursgenoteerde ondernemingen uit Asia Pacific. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Vastrentende waarden	
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 kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Staatsobligaties Euro	Belegging in een goed gediversifieerde portefeuille van in Euro gedenomineerde staats(gerateerde) obligaties uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
High Yield 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 (zogenaaamde 'high yield'), maar ook een groter risico dan traditionele obligaties. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.

Obligaties Opkomende Landen	Belegging in een gediversifieerde portefeuille van obligaties of andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheden en semi-overheden uit opkomende landen. De benchmark kan afwijken van de eigen samengestelde benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling binnen deze categorie.
Hypothecaire leningen	Er wordt belegd in een dwarsdoorsnede van hypothecaire leningen van particuliere Nederlandse woonhuizen, waarvan leningen met en zonder Nationale Hypotheek Garantie (NHG).

2. Beleggingsbeleid

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

	Strategische Assetmix Offensief	Bandbreedte	
Aandelen	90,00%	Minimaal	Maximaal
<i>Europa</i>	34,00%	29,00%	39,00%
<i>Noord-Amerika</i>	38,00%	33,00%	43,00%
<i>Asia Pacific</i>	9,00%	4,00%	14,00%
<i>Opkomende landen</i>	9,00%	4,00%	14,00%
Obligaties	10,00%	Minimaal	Maximaal
<i>Staatsobligaties Eurozone</i>	2,00%	0,00%	8,00%
<i>Bedrijfsobligaties Eurozone</i>	3,00%	0,00%	8,00%
<i>Hoogrentende obligaties wereldwijd</i>	1,00%	0,00%	6,00%
<i>Obligaties Opkomende Landen</i>	1,00%	0,00%	6,00%
<i>Hypothecaire leningen</i>	3,00%	0,00%	8,00%
Liquiditeiten / kasposities	0%	-5%	5%
Totaal	100%		

Er wordt belegd in beleggingsinstellingen die gedenomineerd zijn in Euro, US\$ of een andere valuta. Hierdoor is er sprake van valutarisico.

Het ASR Pensioen Mixfonds - Offensief zal geen dividend uitkeren.

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

3. Profiel van de belegger

Het ASR Pensioen Mixfonds - Offensief biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide portefeuille zoeken van aandelen, obligaties, vastgoed en geldmarktinstrumenten. Dankzij de spreiding over verschillende

beleggingscategorieën, en daarbinnen via de onderliggende beleggingsfondsen en vervolgens de spreiding over verschillende landen, sectoren en effecten, wordt het risico beperkt. Omdat ASR Pensioen Mixfonds - Offensief met name in obligaties en geldmarktinstrumenten belegt is het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Informatiememorandum.

4. Risico's

Aan een belegging in het ASR Pensioen Mixfonds - Offensief zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatiememorandum.

5. Kosten uitgifte en inkoop Participaties

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

6. Beheervergoeding

Het ASR Pensioen Mixfonds - Offensief brengt een vaste beheervergoeding in rekening van maximaal 0,20% op jaarbasis. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

7. Servicevergoeding

Het ASR Pensioen Mixfonds – Offensief brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,09% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De servicevergoeding is vrijgesteld van BTW.

8. Lopende Kosten Factor (LKF)

Naast de beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Pensioen Mixfonds – Offensief gebracht. Omdat wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (met name transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Pensioen 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 maximaal 0,29% op jaarbasis (inclusief de Lopende Kosten Factor van onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag en de fondsinformatie zoals gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

BIJLAGE I

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING ASR PENSIOEN MIXFONDSEN

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

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

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

Juridisch Eigenaar: De Juridisch Eigenaar zoals bedoeld in artikel 6, belast met het houden van de juridische eigendom van de activa van het Fonds.

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

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

Informatiememorandum: Het meest actuele Informatiememorandum van het Fonds, inclusief bijlagen, welk document te raadplegen is via de website www.asr.nl en www.asrvermogensbeheer.nl

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

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

Participant: Iedere houder van een of meer Participaties.

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

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

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

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

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

Artikel 2 Aard, zetel en duur van het Fonds

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

Artikel 3 Doelstelling

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

Artikel 4 Beleggingsbeleid

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

Artikel 5 De Beheerder

- 5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van

de activa die tot het Fonds behoren, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze Voorwaarden van beheer en bewaring is bepaald. De 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.

- 5.2 De Beheerder is gerechtigd om zijn taken uit hoofde van deze Voorwaarden van beheer en bewaring geheel of gedeeltelijk aan derden te delegeren. De Beheerder kan aan deze derden volmacht geven om binnen de grenzen die in dit artikel zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder.
- 5.3 Indien de aangewezen Beheerder om welke reden dan ook zijn functie wil of moet beëindigen, is de vergadering van Participanten gerechtigd om een nieuwe Beheerder aan te wijzen.. Tot het moment dat de opvolgende Beheerder wordt aangewezen, is de Beheerder verplicht tot het verrichten van zodanige taken als nodig zijn in het belang van de Participanten en het vermogen van het Fonds.
- 5.4 De Beheerder is gehouden binnen acht weken nadat hij het voornemen te kennen heeft gegeven zijn functie neer te leggen of om welke reden ook zijn functie niet langer uit te willen oefenen, een vergadering van Participanten bijeen te roepen ter aanwijzing van een opvolgend Beheerder. Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig artikel 17, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn
- 5.5 De Beheerder heeft recht op een beheer- en servicevergoeding ten laste van het Fonds zoals van tijd tot tijd omschreven in het Informatiememorandum.
- 5.6 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.

Artikel 6 De Juridisch Eigenaar

- 6.1 De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.
- 6.2 Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden 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. De Juridisch Eigenaar zal de activa die tot het Fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
- 6.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 6.4 Indien de aangewezen 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.
- 6.5 De Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar.

Artikel 7 Het Fonds; Subfondsen

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

Artikel 8 Participaties

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

Artikel 9 Uitgifte van Participaties

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

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

Artikel 10 Overdracht van Participaties; gemeenschap

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

Artikel 11 Inkoop van Participaties

- 11.1 Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend
- 11.2 Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de derde Beursdag ('T+3') volgende op deze Handelsdag ('T') inkopen, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 11.3 en 11.4.
- 11.3 De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke waarde is opgeschort.
- 11.4 De tegenprestatie voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie is gelijk aan de waarde van een Participatie berekend overeenkomstig artikel 13 op grond van de intrinsieke waarde of transactieprijs van de participaties in de beleggingsfondsen waarin het betreffende Mixfonds belegt op de Handelsdag ('T'). De Beheerder zal de prijs voor door de Juridisch Eigenaar verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de prijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het desbetreffende Subfonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de koopprijs voor deze beleggingen is ontvangen. Voldoening van de prijs vindt plaats op de in het Participantenregister vermelde wijze.
- 11.5 De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij volmacht aan de Beheerder voor het verrichten van de in dit artikel bedoelde handelingen, met het recht van substitutie.

Artikel 12 Kosten en vergoedingen

- 12.1 De Beheerder is bevoegd aan het Fonds een beheer- en servicevergoeding in rekening te brengen, ter dekking van de kosten van beheer en de in het volgende lid genoemde kosten. Deze vergoeding wordt gespecificeerd in het Supplement per Subfonds zoals opgenomen in het Informatiememorandum.

- 12.2 De Beheerder voldoet uit de in het vorige lid genoemde servicevergoeding de kosten die verband houden met dienstverlening van accountants, juridische en fiscale adviseurs, de kosten die verband houden met het voorbereiden, drukken en verzenden van Informatiememorandum, jaarverslagen, bestuursverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds, de eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met het berekenen en publiceren van de Intrinsieke waardes, de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten voor aandeelhoudersvergaderingen.

Artikel 13 Waarde Participaties

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

Artikel 14 Verslaglegging

- 14.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 14.2 De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaar- / bestuursverslag van het Fonds openbaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk wetboek.
- 14.3 De verslagen zijn beschikbaar ten kantore van de Beheerder, evenals op de website van de Beheerder.

Artikel 15 Vergadering van Participanten

- 15.1 Vergaderingen van Participanten worden gehouden zo dikwijls de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. Het recht om vergaderingen van Participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen Participanten.
- 15.2 Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt middels een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant en vermeldt de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is, de plaats waar de vergadering plaatsvindt, het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden en het vereiste dat Participanten zich vooraf aan dienen te melden.
- 15.3 Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de Beheerder ten minste vijf dagen vóór de dag van de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk in kennis te stellen. Ingeval een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor de vergadering gedeponneerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 15.4 Een Participatie geeft recht op het bijwonen van de vergadering, het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Iedere Participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Delen van Participaties geven geen stemrecht.
- 15.5 De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan.

- 15.6 De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 15.7 Alle besluiten, behalve besluiten waarvoor anders is bepaald in de Voorwaarden van beheer en bewaring, worden genomen met meerderheid van stemmen. Zij zijn bindend voor alle Participanten. Ongeldige stemmen en blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. De voorzitter beslist ingeval van geschillen omtrent het stemmen. In geval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen.

Artikel 16 Wijziging van de Voorwaarden

- 16.2 Wijzigingen in de Voorwaarden kunnen uitsluitend worden aangebracht krachtens besluit van de Beheerder van een voornemen tot wijziging van de Voorwaarden zal mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant. Het voorstel wordt toegelicht op de website van de Beheerder.
- 16.3 Wijzigingen van de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd, lasten aan hen worden opgelegd of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden pas van kracht nadat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals vermeld in het voorgaande lid. Gedurende deze periode kunnen de Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 17 Vervanging van de Beheerder en Juridisch Eigenaar

- 17.1 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar behouden zich ieder het recht voor zonder opgave van redenen te allen tijde de functie van Beheerder respectievelijk Juridisch Eigenaar te beëindigen.
- 17.2 De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar van het voornemen tot beëindiging van zijn functie ten minste drie maanden van tevoren schriftelijk in kennis te stellen.
- 17.3 De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder van het voornemen tot beëindiging van zijn functie ten minste drie maanden van tevoren schriftelijk in kennis te stellen.
- 17.4 Het bepaalde in de artikelen 5 en 6 is van toepassing bij vervanging van de Beheerder en Juridisch Eigenaar.

Artikel 18 Opheffing van het Fonds

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

Artikel 19 Aansprakelijkheid Beheerder en Juridisch Eigenaar

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

Artikel 20 Toepasselijk recht en geschillen

- 20.1 Op deze Voorwaarden is Nederlands recht van toepassing.

20.2 Geschillen tussen de Beheerder en/of Juridisch Eigenaar en/of Participanten terzake van deze Voorwaarden zullen in beginsel worden voorgelegd aan de bevoegde rechter in het (dichtstbijzijnde) arrondissement waar de Beheerder zijn zetel heeft.

Artikel 21 Overig

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

BIJLAGE II

STATUTEN BEHEERDER

STATUTEN

van: ASR Vermogensbeheer N.V.
statutair gevestigd in Utrecht

Naam. Zetel.

Artikel 1

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

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

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

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3

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

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4

- 4.1 De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen. De algemene vergadering kan een ander orgaan van de vennootschap aanwijzen als het tot uitgifte bevoegde orgaan. Zolang een ander orgaan tot uitgifte bevoegd is, kan de algemene vergadering niet tot uitgifte besluiten.
- 4.2 Het tot uitgifte bevoegde orgaan stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.
- 4.3 Onverminderd het bepaalde in artikel 2:80, lid 1, Burgerlijk Wetboek worden aandelen nimmer beneden pari uitgegeven.
- 4.4 Indien een ander orgaan van de vennootschap wordt aangewezen als bevoegd orgaan om tot uitgifte van aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel en welk soort aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf

jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.

- 4.5 Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.
- 4.6 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.
- 4.7 De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Voorkeursrecht.

Artikel 5

- 5.1 Bij uitgifte van aandelen tegen storting in geld heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, onverminderd het bepaalde in lid 4 en onverminderd het bepaalde in artikel 96a, lid 1, derde zin van het Burgerlijk Wetboek. Indien een aandeelhouder, aan wie zodanig voorkeursrecht toekomt, daarvan niet of niet volledig gebruik maakt, komt voor het vrijvallende gedeelte het voorkeursrecht op gelijke wijze toe aan de overige aandeelhouders. Maken deze aandeelhouders tezamen niet of niet volledig van het voorkeursrecht gebruik, dan is het tot uitgifte bevoegde orgaan ten aanzien van het dan vrijvallende gedeelte vrij in de keuze van degenen, aan wie uitgifte - eventueel tegen een hogere koers zal geschieden.
- 5.2 Bij uitgifte van aandelen tegen inbreng anders dan in geld, heeft een houder van zodanige aandelen geen voorkeursrecht, tenzij het tot uitgifte bevoegde orgaan ter zake van een bepaalde uitgifte het voorkeursrecht van toepassing verklaart. Alsdan vindt het bepaalde in de lid 1 van dit artikel ten aanzien van de uit te geven aandelen overeenkomstige toepassing.
- 5.3 Het voorkeursrecht is niet afzonderlijk vervreemdbaar.
- 5.4 Indien ter zake van een uitgifte een voorkeursrecht bestaat, stelt het tot uitgifte bevoegde orgaan, met inachtneming van het in dit artikel bepaalde, bij het besluit tot uitgifte de wijze waarop en het tijdvak waarin het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend, vast.
Dat tijdvak belooft ten minste vier weken na de dag van verzending van de in lid 5 bedoelde mededeling.
- 5.5 De vennootschap doet mededeling aan alle aandeelhouders van een uitgifte met voorkeursrecht en van het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend.
- 5.6 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht.
- 5.7 Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering, tenzij een ander orgaan van de vennootschap daartoe bevoegd is. Die bevoegdheid kan bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaar worden verleend, doch een zodanige aanwijzing kan alleen geschieden, indien het betreffende orgaan tevens is of tegelijkertijd wordt aangewezen als het tot uitgifte bevoegde orgaan.
- 5.8 De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. De aanwijzing geldt slechts zolang het aangewezen orgaan het tot uitgifte bevoegde orgaan is. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 5.9 Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing, als in het vorige lid bedoeld, is een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 5.10 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing als bedoeld in de leden 6 en 7 een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.
- 5.11 Het in dit artikel en het in artikel 4 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Storting op aandelen.

Artikel 6

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

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 7

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

Aandeelhoudersregister.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 8

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

Wijze van levering van aandelen. Blokkeringsregeling.

Artikel 9

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

Bestuur.

Artikel 10

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

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

Taak, organisatie en besluitvorming van de directie.

Artikel 11

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

Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.

Artikel 12

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

Algemene vergaderingen.

Artikel 13

- 13.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 13.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
- de behandeling van het schriftelijke bestuursverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
 - de vaststelling van de jaarrekening en - met inachtneming van artikel 15 - de bepaling van de winstbestemming;
 - de verlening van decharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.
- De hiervoor bedoelde onderwerpen behoeven op die agenda niet te worden opgenomen, indien de termijn voor het opmaken van de jaarrekening en het overleggen van het bestuursverslag is verlengd of een voorstel daartoe op die agenda is geplaatst; het sub a bedoelde onderwerp behoeft evenmin op die agenda te worden opgenomen indien artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt. In de jaarlijkse algemene vergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 5 en 6 verder op de agenda is geplaatst.
- 13.3 Een algemene vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls de directie of een aandeelhouder het wenselijk acht of de wet zulks voorschrijft.
- 13.4 De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft. In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
- 13.5 Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, door een directeur of door een aandeelhouder. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld.
- 13.6 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproeping of in een aanvullende oproeping met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.
- 13.7 De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.

Stemrecht van aandeelhouders.

Artikel 14

- 14.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van een stem. Aan een vruchtgebruiker van aandelen komt slechts het stemrecht toe, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald. Aan pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen verbonden stemrecht worden toegekend. Aan vruchtgebruikers van aandelen die geen stemrecht hebben en aan pandhouders van aandelen komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking ener vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 14.2 Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 14.3 Besluiten worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 14.4 Aandeelhouders en vruchtgebruikers die stemrecht hebben kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen, mits de directeuren in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel advies uit te brengen. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde

aandeelhouders schriftelijk of op een elektronische reproduceerbare wijze ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.

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

Boekjaar Jaarrekening.

Artikel 15

- 15.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 15.2 Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant bedoeld in artikel 14, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het bestuursverslag tenzij artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt en van de in artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, voor zover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt.
- 15.3 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de in lid 2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.
- 15.4 Indien de vennootschap overeenkomstig artikel 14 verplicht is opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant te verlenen en de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van die accountant, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens bedoeld in lid 2 tweede zin een wettige grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.
- 15.5 Indien de jaarrekening gewijzigd wordt vastgesteld, is een afschrift van de gewijzigde jaarrekening kosteloos voor de aandeelhouders verkrijgbaar.

Accountant.

Artikel 16

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

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

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

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

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

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

Winst en verlies.

Artikel 17

- 17.1 Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 17.2 De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- 17.3 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 17.4 Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- 17.5 Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Winstuitkering.

Artikel 18

- 18.1 Dividenden zijn opeisbaar vier weken na vaststelling tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de directie een andere datum bepaalt.
- 18.2 De algemene vergadering kan besluiten, dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
- 18.3 Onverminderd het bepaalde in artikel 15 lid 3, kan de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
- 18.4 Indien de algemene vergadering dat op voorstel dat de directie bepaalt, wordt een tussentijdse uitkering gedaan, mits blijkt een met inachtneming van de wettelijke bepalingen op te stellen tussentijdse vermogensopstelling is voldaan aan het vereiste uit artikel 15 lid 3.

Vereffening.

Artikel 19

- 19.1 Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie indien en voor zover de algemene vergadering niet anders bepaalt.
- 19.2 Nadat de rechtspersoon heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

BIJLAGE III

STATUTEN JURIDISCH EIGENAAR

Artikel 1 Naam en zetel

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

Artikel 2 Doel

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

Artikel 3 Bestuur: samenstelling, benoeming, defungeren

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

Artikel 4 Bestuur: taak en bevoegdheden

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

Artikel 5 Bestuur: vertegenwoordiging

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

Artikel 6 Bestuur: besluitvorming

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

Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde bestuursleden.

Artikel 7 Boekjaar en jaarstukken

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

Artikel 8 Statutenwijziging

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

Artikel 9 Ontbinding

- 9.1 Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden.
- 9.2 Op het besluit van het bestuur tot ontbinding is het bepaalde in artikel 8.1 en 8.2 van deze statuten van overeenkomstige toepassing. Een besluit tot ontbinding kan niet worden genomen voordat de door de stichting in bewaring genomen activa zijn overgedragen aan ofwel de participanten ten titel van beëindiging

van bewaring ofwel aan een rechtspersoon optredend als opvolgend Juridisch Eigenaar van de beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 2, een en ander met inachtneming van de voorwaarden van beheer en bewaring van voornoemde beleggingsinstelling.

- 9.3 Bij het besluit tot ontbinding wordt tevens de bestemming van het liquidatiesaldo vastgesteld.
- 9.4 Na de ontbinding geschiedt de vereffening door de bestuurders. Het bestuur kan besluiten andere personen tot vereffenaar te benoemen.
- 9.5 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen persoon.
- 9.6 Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.