

# Informatie Memorandum ASR Basisfondsen

Gevestigd te Utrecht

ASR Euro Aandelen Basisfonds

ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds

ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

ASR Vermogensbeheer N.V. Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

d.d. 1 april 2023

a.s.r.  
de nederlandse  
verzekerings  
maatschappij  
voor alle  
verzekeringen

# Inhoudsopgave

Pagina

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| BELANGRIJKE INFORMATIE .....                                                | 3  |
| ALGEMENE INFORMATIE .....                                                   | 5  |
| DEFINITIES .....                                                            | 6  |
| 1 INLEIDING .....                                                           | 8  |
| 2 BELEGGINGSBELEID .....                                                    | 9  |
| Doelstelling .....                                                          | 9  |
| Beleggingen .....                                                           | 9  |
| Financiering van beleggingen .....                                          | 10 |
| Uitlenen van effecten .....                                                 | 10 |
| Stembeleid .....                                                            | 10 |
| Subfondsen .....                                                            | 10 |
| 3 DIVIDENDBELEID .....                                                      | 11 |
| 4 RISICOPROFIEL .....                                                       | 12 |
| 5 STRUCTUUR .....                                                           | 15 |
| Directie .....                                                              | 16 |
| Vergadering van Participanten .....                                         | 17 |
| Wijziging van de Voorwaarden .....                                          | 18 |
| Opheffing .....                                                             | 18 |
| 6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES .....                                | 19 |
| 7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING .....                                     | 20 |
| Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling .....                           | 20 |
| Opschorting berekening Intrinsieke waarde .....                             | 20 |
| Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde ..... | 21 |
| 8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN .....                                              | 22 |
| Oprichtingskosten .....                                                     | 22 |
| Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties .....                    | 22 |
| Beheervergoeding .....                                                      | 22 |
| Servicevergoeding .....                                                     | 22 |
| Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen .....         | 22 |
| Overige kosten .....                                                        | 22 |
| Lopende Kosten Factor (LKF) .....                                           | 22 |
| 9 FISCALE INFORMATIE .....                                                  | 23 |
| Vennootschapsbelasting .....                                                | 23 |
| 10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE .....                                        | 24 |
| Verslaggeving .....                                                         | 24 |
| Beschikbare documentatie .....                                              | 24 |
| Klachten .....                                                              | 24 |
| 11 VERKLARING BEHEERDER EN BEWAARDER .....                                  | 25 |
| Verklaring Beheerder .....                                                  | 25 |
| Verklaring Bewaarder .....                                                  | 25 |
| 13 SUPPLEMENTEN .....                                                       | 27 |
| ASR EURO AANDELEN BASISFONDS .....                                          | 27 |
| ASR EURO STAATSOBLIGATIE BASISFONDS .....                                   | 29 |
| ASR EURO BEDRIJFSOBLIGATIE BASISFONDS .....                                 | 31 |
| BIJLAGE I VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING ASR BASISFONDSEN .....         | 33 |
| BIJLAGE II STATUTEN BEHEERDER .....                                         | 41 |
| BIJLAGE III STATUTEN BEWAARDER .....                                        | 50 |

# BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Informatie Memorandum van ASR Basisfondsen (hierna 'het Fonds' of '**Fonds**') omvat verschillende beleggingsfondsen die ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna tevens te noemen '**ASR Vermogensbeheer**') aanbiedt. Het Fonds is gestructureerd als een zogenaamd paraplufonds. Dit betekent dat de participaties in het Fonds zijn onderverdeeld in verschillende series waaraan een gedeelte van het vermogen van het Fonds wordt toegerekend. Elke serie Participaties (hierna ieder afzonderlijk aan te duiden als '**Subfondsen**') heeft een specifieke naam die aanduidt waarin het Subfonds belegt.

Als beheerder van het Fonds treedt op ASR Vermogensbeheer (hierna ook te noemen '**Beheerder**'). Nu het Fonds is opgezet als een fonds voor gemene rekening, en derhalve geen rechtspersoonlijkheid heeft, is Stichting ASR Bewaarder aangesteld als houder van de juridische eigendom van de activa van het Fonds (de "**Bewaarder**"). De Beheerder kan ten aanzien van het Fonds gebruik maken van een vrijstelling van de verplichtingen van de Wet op het financieel toezicht (te weten de groepsvrijstelling bedoeld in artikel 1:13a onder g Wft) nu 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 het Fonds betreft.

Potentiële beleggers, zijnde groepsmaatschappijen van de Beheerder in de zin van artikel 1:13a onder g Wft, worden daarom met nadruk gewezen op het feit dat het fonds niet onder toezicht staat van de AFM.

Het Informatie Memorandum met betrekking tot het Fonds en de Subfondsen (hierna: 'Informatie Memorandum') is onderverdeeld in:

- (I) een basis informatie memorandum inclusief de daartoe behorende bijlagen
- (II) een apart Supplement voor ieder Subfonds

Het basis informatie memorandum bevat algemene informatie en informatie die betrekking heeft op alle Subfondsen. In de Supplementen wordt specifieke informatie verstrekt over de Subfondsen ten aanzien van onder meer de doelstelling, het eigen beleggingsbeleid,

risicoprofiel, kostenstructuur, administratie en koersvorming kennen.

De bijlagen bij het basis informatie memorandum maken integraal onderdeel uit van het Informatie Memorandum. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het basis informatie memorandum ten opzichte van de Supplementen, prevaleert de tekst van de Supplementen.

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 Informatie Memorandum zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Informatie Memorandum en de voor hen relevante Supplementen voordat zij een beleggingsbeslissing nemen ten aanzien van participaties in het Fonds.

De in dit Informatie Memorandum 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. De in dit Informatie Memorandum opgenomen informatie kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere Participant dient rekening te houden met zijn of haar individuele omstandigheden alvorens tot een belegging in 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 Informatie Memorandum, evenals het aanbieden dan wel verkopen en leveren van Participaties kunnen in bepaalde rechtsgebieden buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Informatie Memorandum en niet Nederlands ingezetenen zijn, wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van de beperkingen in hun rechtsgebied en zich daaraan te houden.

Dit Informatie Memorandum dient niet ter aanbieding van Participaties aan ingezetenen van de Verenigde Staten of aan enig persoon binnen enig rechtsgebied, waaronder een

dergelijke aanbieding onrechtmatig is of volgens welke diegene die een dergelijk aanbod doet, daartoe niet bevoegd is of in strijd met de wet handelt.

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

De Beheerder is niet aansprakelijk voor schending van dergelijke regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke koper van Participaties is of niet. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor dit Informatie Memorandum en de bij dit Informatie Memorandum behorende Supplementen.

De Participaties waarnaar in dit Informatie Memorandum wordt verwezen, worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit Informatie Memorandum. Met uitzondering van de Beheerder is niemand gerechtigd informatie te verstrekken of verklaringen te doen anders dan die welke in dit Informatie Memorandum en de hierin vermelde documenten voorkomen. Informatie die is verstrekt in strijd met (de bewoordingen van) dit Informatie Memorandum, dient niet te worden beschouwd als verstrekt of afgelegd door of namens de Beheerder en hierop dient als zodanig dan ook niet te worden vertrouwd. Een Participant die participeert op basis van stellingen of verklaringen die niet in dit Informatie Memorandum voorkomen of niet consistent zijn met de informatie in dit Informatie Memorandum, doet dit uitsluitend voor eigen rekening en risico.

De ASR Basisfondsen zijn besloten fondsen voor gemene rekening. Fiscaal worden activa, passiva en resultaat direct verantwoord bij de Participant. Ten aanzien van alle in het Informatie Memorandum 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.

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

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

# ALGEMENE INFORMATIE

## **Beheerder**

ASR Vermogensbeheer N.V.

## **Adres Beheerder**

Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

## **Directie Beheerder**

de heer P. Klijnsmit  
de heer M.R. Lavooi; en  
mevrouw W.M. Schouten

## **Bewaarder**

Stichting ASR Bewaarder

## **Adres Bewaarder**

Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

## **Accountant**

KPMG Accountants N.V.  
Papendorpseweg 83  
3528 BJ Utrecht

## **Juridisch adviseur**

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

# DEFINITIES

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

## **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, dan wel haar rechtsopvolger, die overeenkomstig de Voorwaarden belast is met het beheer van het Fonds

## **Beursdag**

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

## **Bewaarder**

De Bewaarder van het Fonds, Stichting ASR Bewaarder, gevestigd te Utrecht die overeenkomstig de Voorwaarden belast is met het houden van de juridische eigendom van de activa van het Fonds, alsmede het bewaren en administreren van deze activa,

## **Fiscaal Transparant Fonds**

Een besloten fonds voor gemene rekening waarbij alle inkomsten behaald met activa voor fiscale doeleinden rechtstreeks worden toegerekend aan de Participanten.

## **Fonds**

ASR Basisfondsen, 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 Subfonds komen, uitgedrukt in euro's.

## **Intrinsieke waarde per Participatie**

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

## **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

## **Informatie Memorandum**

Het onderhavige Informatie Memorandum, inclusief bijlagen.

## **Subfonds**

Een gedeelte van het Fonds, uitgegeven in de vorm van een serie Participaties met specifieke eigenschappen zoals beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur

## **Supplement**

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

## **Transactieprijs**

De Intrinsieke waarde per Participatie vermeerderd met een opslag, dan wel verminderd met een afslag bij respectievelijk een per saldo uitgifte dan wel een per saldo inkoop van Participaties.

### **Voorwaarden**

De Voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds en het Informatie Memorandum 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](http://www.asr.nl)

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

### **Wet ib 2001**

De Wet Inkomstenbelasting 2001

# 1 INLEIDING

ASR Basisfondsen 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 die aanduidt waarin het belegt en kent een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur, administratie en koersvorming. De structuur van een paraplufonds biedt voordelen met betrekking tot efficiënt beheer. Voor een meer gedetailleerde uitleg van de paraplustructuur wordt verwezen naar HOOFDSTUK 5 van dit Informatie Memorandum. Eventueel worden in de toekomst nieuwe Subfondsen toegevoegd. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

Het rendement van de Subfondsen is gerelateerd aan de ontwikkelingen op verschillende financiële markten. Via ASR Basisfondsen kan een Participant, al dan niet door middel van een verzekeringsproduct, profiteren van de waardeontwikkeling op deze markten.

In de paraplustructuur zijn de volgende Subfondsen opgenomen:

1. ASR Euro Aandelen Basisfonds
2. ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds
3. ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

Daarnaast kunnen in de toekomst andere Subfondsen worden toegevoegd door middel van de uitgifte van een nieuwe serie Participaties in het Fonds. Als dit het geval is, zal een nieuw Supplement aan dit Informatie Memorandum worden toegevoegd.

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

## 2 BELEGGINGSBELEID

### Doelstelling

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

### Beleggingen

Het op elk Subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van en voor risico het desbetreffende Subfonds belegd. Voor elk Subfonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid, zoals beschreven in de Supplementen. Voor alle Subfondsen geldt dat een deel van het fondsvermogen kan worden aangehouden in liquide middelen.

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

Het is de Subfondsen toegestaan om te beleggen in, al dan niet aan ASR Nederland gelieerde, beleggingsfondsen die geen onderdeel uitmaken van het paraplufonds ASR Basisfondsen. Hierbij zal efficiëntie altijd als uitgangspunt dienen.

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

### Transacties met gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht met aan ASR Nederland gelieerde partijen, zullen deze tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een dergelijke transactie buiten een gereguleerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien de transactie met een gelieerde partij uitgifte en/of inkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling betreft wordt de tegenprestatie berekend op dezelfde wijze zoals deze voor iedere andere deelnemer zou worden berekend. Een onafhankelijke waardebeoordeling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

Er is sprake van een soft dollar arrangement als een (financiële) dienstverlener, zoals een broker, diensten en/of producten ter beschikking stelt als tegenprestatie voor het mogen uitvoeren van effectentransacties die de Subfondsen doen.

Dit is ook van toepassing op de ASR Basisfondsen, omdat er bijvoorbeeld research-rapporten worden ontvangen van financiële dienstverleners, zoals brokers, die effectentransacties voor de Subfondsen uitvoeren. Uit dien hoofde is er dus sprake van een soft dollar arrangement. Hieraan liggen evenwel geen specifieke afspraken ten grondslag en voor ASR Basisfondsen bestaat er geen verplichting om met de betreffende partijen zaken te doen. Brokers worden geselecteerd op basis van een brokerselectiebeleid. Bij de selectie van brokers spelen soft dollar arrangementen geen rol.

## **Financiering van beleggingen**

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

In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan het percentage van het vermogen van het Subfonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen. Het streven blijft om ook in uitzonderlijke marktomstandigheden niet meer dan het vastgestelde percentage van de Intrinsieke waarde van het Subfonds te lenen.

## **Uitlenen van effecten**

Tenzij in het Supplement anders is vermeld kunnen effecten van een Subfonds worden uitgeleend. Ter verhoging van het totale beleggingsresultaat van haar beleggingsportefeuille kan ieder Subfonds financiële instrumenten uit de beleggingsportefeuille uitlenen aan andere financiële instellingen (securities lending) tot maximaal 100% van de beleggingsportefeuille.

Deze uitleentransacties worden uitsluitend aangegaan op basis van standaardovereenkomsten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De Beheerder zal ervoor zorgen dat de risico's die door deze uitleentransacties ontstaan zoveel mogelijk worden beperkt door strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de financiële instelling waaraan wordt uitgeleend en door het verkrijgen van in de markt gebruikelijke zekerheden (collateral). Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer (staats)obligaties en aan een markt in financiële instrumenten genoteerde aandelen. Er zal geen sprake zijn van collateral in de vorm van liquide middelen (cash collateral).

De netto opbrengsten van de uitleentransacties komen ten gunste van de Subfondsen en worden in het jaarverslag vermeld. De netto opbrengsten zijn de opbrengsten in verband met het uitlenen van effecten na aftrek van een marktconforme vergoeding voor de Beheerder en eventuele kosten die door de bij de uitleentransacties betrokken partijen in rekening worden gebracht.

## **Stembeleid**

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

De Beheerder heeft haar stembeleid afgestemd op het stembeleid van ASR Nederland N.V. Het stembeleid en de verantwoording zijn te vinden op de website van ASR Nederland N.V. (<https://www.asr.nl/over-asr/Corporate-Governance/Paginas/stembeleid.aspx>).

## **Subfondsen**

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

### **3 DIVIDENDBELEID**

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

## 4 RISICOPROFIEL

Aan het beleggen in een Subfonds zijn financiële risico's verbonden,

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

In onderstaande opsomming zijn alleen de algemene risico's ten aanzien van het beleggen in het Fonds opgenomen. Voor de specifieke risico's per Subfonds wordt verwezen naar de Supplementen.

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

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.

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

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

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

De mogelijkheid bestaat dat Participanten niet het volledige bedrag van hun oorspronkelijke belegging terugkrijgen.

### Politieke en economische risico's

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

### **Deflatierisico**

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

### **Inflatierisico**

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

### **Herbeleggingsrisico**

De emittent van bepaalde (vastrentende) activa kan rechten tot vervroegde aflossing hebben verbonden aan de uitgifte. Indien vervroegd wordt afgelost dienen de vrijgekomen middelen tegen de huidige marktomstandigheden te worden herbelegd, waarbij het risico bestaat dat herbeleggingen niet belegd kunnen worden tegen hetzelfde rendement als de aanvankelijke belegging. Dit geldt tevens voor uitbetaling van een coupon.

### **Tegenpartijrisico**

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

tegenpartij niet of niet op tijd plaatsvindt.

### **Bewaarnemingrisico**

Als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of sub-bewaarder ('custodian') bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa. Ter beperking van dit risico heeft de Bewaarder adequaat geachte controle maatregelen getroffen.

### **Liquiditeitsrisico**

In sommige effecten vindt weinig handel plaats. Dit kan er toe leiden dat verkoop van dergelijke effecten niet tijdig en tegen een redelijke koers kan geschieden. Gezien de spreiding en samenstelling van de beleggingsportefeuilles is het risico gering dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht, gering.

Door de spreiding en het grotendeels beleggen in liquide effecten wordt tevens gewaarborgd dat het Fonds te allen tijde Participaties kan innemen, behoudens ten tijde van een opschorting van de uitgifte en/of inkoop van Participaties (zie verder onder 'Opschortingsrisico').

### **Valutarisico**

Indien sprake is van beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro ontstaat valutarisico. Omdat de waarde van de activa van de Subfondsen 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 in het Subfonds negatief wordt beïnvloed. De Beheerder heeft de mogelijkheid om valutarisico's af te dekken door middel van derivaten.

### **Kredietrisico**

Landen, lagere overheden, bedrijven, instellingen en tegenpartijen kunnen in gebreke blijven. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen (debiteuren). Door deze ontwikkelingen verandert de risico-opslag die de markt eist bij het

beleggen in de betreffende vastrentende waarden.

### **Uitleenrisico**

Bij het uitleenen van effecten bestaat het risico dat de inlener niet kan voldoen aan zijn verplichting tot teruggave van de geleende effecten op de afgesproken datum. Dit risico wordt beperkt doordat alleen aan kredietwaardig geachte tegenpartijen wordt uitgeleend en doordat voldoende zekerheden (collateral) zullen worden verkregen. Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer (staats)obligaties en aan een markt in financiële instrumenten genoteerde aandelen. Er zal geen sprake zijn van collateral in de vorm van liquide middelen (cash collateral).

### **Continuïteitsrisico**

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

### **Opschortingsrisico**

Eerder genoemde risicofactoren of bijzondere omstandigheden, zoals sluiting van beurzen in landen waarin het desbetreffende Subfonds belegt, kunnen betekenen dat de Beheerder de mogelijkheid benut om de uitgifte en/of inkoop (en daarmee uitbetaling) van Participaties te limiteren of op te schorten (zie ook Hoofdstuk 7 'WAARDERING EN RESULTAAT-BEPALING').

### **Paraplurisiko**

De Subfondsen zijn gezamenlijk één beleggingsfonds met een ongedeeld vermogen. Hierdoor kan een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen hebben voor de andere Subfondsen. Met name zal dit het geval zijn in het geval van liquidatie van een Subfonds waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere Subfondsen.

De aanwezigheid van een negatief vermogenssaldo bij een Subfonds kan ook fiscale gevolgen hebben. Aangezien de financiering van de beleggingen van ieder Subfonds vrijwel uitsluitend geschiedt met eigen vermogen, is dit in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

### **Operationeel risico**

Schade kan ontstaan als gevolg van externe gebeurtenissen, niet afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen. Het Fonds is voor de uitvoering van operationele zaken afhankelijk van derden, onder andere met betrekking tot gebruik van personeel en systemen. Ten slotte dient rekening te worden gehouden met het gegeven dat financiële- en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig is.

De kans bestaat dat als gevolg van bovengenoemde factoren Participanten minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

## 5 STRUCTUUR

ASR Basisfondsen is op 11 november 2013 opgericht. Het Fonds is een in Nederland gevestigd fonds voor gemene rekening met een open-end karakter. Het Fonds is een zogenaamd paraplufonds dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Aan ieder Subfonds wordt een gedeelte van het vermogen van het Fonds toegerekend. Het op de Participaties in een Subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende Subfonds belegd volgens een separaat beleggingsbeleid. Elk Subfonds kent hierdoor zijn eigen risicoprofiel en intrinsieke waarde. Per Subfonds wordt daarnaast een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen kosten en opbrengsten ook per Subfonds worden verantwoord.

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

Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participanten in het Fonds. 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 vermogens-bestanddelen worden voor rekening en risico van de Participanten bewaard door een Bewaarder, die onafhankelijk is van de Beheerder. De Participanten in het Fonds zijn uitsluitend gerechtigd tot een evenredig deel van een Subfonds in de verhouding van het aantal Participaties, waarmee zij in het betreffende Subfonds deelnemen.

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

De Participaties zijn niet aan enige effectenbeurs genoteerd.

### **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 Beheerder van het Fonds is ASR Vermogensbeheer N.V. Zij beschikt over een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft nieuw ('Beheerder beleggingsinstellingen'), op basis van welke vergunning de Beheerder onderworpen is aan bepaalde regels met betrekking tot minimumvermogen, integere bedrijfsuitoefening en overige regels met betrekking tot haar interne organisatie. Onder haar vergunning beheert de Beheerder de volgende beleggingsinstellingen: ASR Beleggingsfondsen, ASR Mixfondsen, ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, ASR Fonds (een open-end investment SICAV (Société d'investissement à Capital Variable), ASR Deposito Fonds en ASR Kapitaalmarkt Fonds evenals de 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 Beleggingsmixfondsen, ASR Basisfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Beleggingspools, ASR Europees Vastgoed Basisfonds en ASR Amerikaanse Aandelen Basisfonds.

Een afschrift van de vergunning wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder ([www.asrvermogensbeheer.nl/overig/beheerder](http://www.asrvermogensbeheer.nl/overig/beheerder)).

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.

De Beheerder is opgericht op 8 juni 2007 en is een 100% dochter van ASR Nederland. De Beheerder is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237 te Utrecht.

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De meest recente jaarrekening wordt op de website van de Beheerder gepubliceerd.

#### Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

- de heer P. Klijnsmit
- de heer M.R. Lavooi; en
- mevrouw W.M. Schouten.

Bovenstaande personen zijn aan te merken als (dagelijks) beleidsbepalers van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:9 Wft. De onderstaande directieleden van de Beheerder bekleden tevens directiefuncties bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland, namelijk:

- De heer Klijnsmit, tevens Lid van het Business Executive Committee van ASR Nederland N.V., bestuurder van ASR Financieringen B.V. en bestuurder van ASAM N.V. Daarnaast is hij Lid van het curatorium Post Master Accountancy en het Executive Program of Digital Auditing Amsterdam Business School/Universiteit van Amsterdam, Lid Raad van Advies Universiteit van Amsterdam Economics & Business en heeft hij een aanstelling als assistant professor bij de Universiteit van Amsterdam.
- De heer Lavooi, tevens bestuurder van ASR Financieringen B.V., ASAM N.V. en Lid van Board of Directors van ASR Fonds Sicav; en
- Mevrouw Schouten, tevens lid van de audit commissie en Raad van Toezicht van Zuyderland (zorginstelling) en Treasurer van CISV Netherlands.

Tevens is de heer E.J.M. Hollegien als lid Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. vanuit zijn rol als portefeuillehouder aangemerkt als medebeleidsbepaler van de Beheerder en op die grond getoetst op betrouwbaarheid als bedoeld in artikel 4:9 Wft.

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

#### 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.

De Bewaarder van het Fonds is Stichting ASR Bewaarder. De Bewaarder is opgericht op 17 juni 1996 en is een stichting in concernverband van ASR Nederland. De Bewaarder is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41135730. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening wordt op de website van de Beheerder gepubliceerd. Hoewel ten aanzien van het Fonds de regels uit de Wet op het financieel toezicht niet toepasselijk zijn, kent de Bewaarder een statutair beperkt doel in de zin van artikel 4:37j Wft. De taken van de Bewaarder zijn beperkt tot het optreden als juridisch eigenaar van (juridisch gerechtigd tot) alle activa die tot het Fonds behoren, alsmede het administreren en bewaren van deze activa. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds worden aangegaan op naam van de Bewaarder.

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

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

Een Participant is jegens andere Participanten of derden niet aansprakelijk en is slechts draagplichtig tot het bedrag dat hij is overeengekomen in te brengen. De Participanten kunnen niet op grond van de Voorwaarden van beheer en bewaring door de Beheerder of Bewaarder worden vertegenwoordigd. Derden kunnen zich tot voldoening van verplichtingen van het Fonds aan hen, anders dan door verhaal op het fondsvermogen, niet op de Participanten verhalen.

### **Vergadering van Participanten**

De Beheerder roept binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, of zoveel eerder als dit in het belang van de Participanten wordt geacht, een vergadering van Participanten bijeen op een door de Beheerder vast te stellen datum en plaats. Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt via de website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant en vermeldt de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is.

Als Participanten die tezamen ten minste 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen daartoe schriftelijk een verzoek indienen, wordt in ieder geval een vergadering van Participanten georganiseerd.

Een Participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Delen van Participaties geven geen stemrecht. De mogelijkheid bestaat dat een verzekeraar die gelieerd is aan de Beheerder ten behoeve van haar verzekering-nemers 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 en de Bewaarder kunnen de Voorwaarden van het Fonds wijzigen, mits zij hun voornemen hiertoe aan de Participanten hebben meegedeeld. Van een voornemen tot wijziging van de Voorwaarden zal mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder. Het voorstel wordt eveneens 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 van het voor een Participant relevant Subfonds wordt gewijzigd, worden pas van kracht na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden. Indien wordt geparticipeerd door middel van een verzekeringsproduct kan verkoop van Participaties aan beperkingen onderhevig zijn (zie de voorwaarden van het desbetreffende verzekeringsproduct).

### **Opheffing**

Een besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk. Van het besluit tot opheffing wordt overeenkomstig artikel 19 van de Voorwaarden van beheer en bewaring mededeling aan de Participanten gedaan.

De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds of Subfonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige

uitkering aan de Participanten over te gaan. De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds of Subfonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties. Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

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

Het Fonds en de Subfondsen maken geen gebruik van Securities Financing Transacties en Total Return Swaps, zoals bedoeld in (EU 2015/2365). Dit prospectus zal worden gewijzigd voordat tot het gebruik van deze instrumenten zal worden overgegaan, mocht het Fonds en/of de Subfondsen voornemens zijn deze te gaan gebruiken.

## 6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

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

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

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening met open end structuur. Dit betekent dat het Fonds in beginsel op verzoek van een (potentiële) Participant Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden, tegen een Transactieprijs die gebaseerd is op de Intrinsieke waarde per Participatie van het Subfonds (vastgesteld op T+1) die op de dag volgende op de eerst volgende Beursdag na iedere Handelsdag ('T') wordt berekend. In beginsel geldt dat Participaties alleen zullen worden uitgegeven aan groepsmaatschappijen van de Beheerder in de zin van artikel 1:13a onder g Wft. De Beheerder is niet tot toekenning van Participaties verplicht. De Beheerder kan aan de toekenning van Participaties voorwaarden stellen. De Beheerder zal een verzoek tot toekenning alleen weigeren indien de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten zodanig zouden worden geschaad dat het verzoek tot toekenning in redelijkheid niet door de Beheerder kan worden gehonoreerd.

De uitgifte van Participaties (T+2) wordt verwerkt op de eerstvolgende beursdag en is gebaseerd op de intrinsieke waarde berekening vastgesteld op T+1. Meer informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 7 ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

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

Participaties kunnen worden ingekocht door het Fonds. Tevens kan overdracht aan derden plaatsvinden, na

voorafgaande toestemming van de Beheerder.

Alle tot 12.00 uur op een Handelsdag ('T') ingeleigde orders worden, na acceptatie namens de Beheerder, uitgevoerd tegen de voor het Subfonds berekende Transactieprijs (op T+1).

De Transactieprijs wordt op basis van de slotkoersen van dezelfde Beursdag ('T') berekend en wordt uiterlijk de daaropvolgende Beursdag ('T+1') vóór 11.00 uur door de Beheerder vastgesteld. Orders die na 12.00 uur op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingelegd, worden uitgevoerd op de daaropvolgende Handelsdag.

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

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

### Voorbeeld

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

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

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

|           |                                                                         |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| T+3 11:00 | Uitgifte participaties participanten (T+1)                              |
|           | Vaststellen intrinsieke waardeberekening<br>Vaststellen transactieprijs |

## 7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

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

Op de Beursdag die volgt op de eerstvolgende Beursdag na een Handelsdag (T) wordt de Transactieprijs, die is gebaseerd op de Intrinsieke waarde berekening tegen slotkoersen van de Handelsdag (T), van een 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. De laatst bekende waarde kan worden afgeleid van de slotkoers van de vorige dag van de onderhavige belegging of van het gemiddelde van de laatst bekende bied- en laatprijzen. Als bron dient een onafhankelijke dataprovider.

Aandelen of Participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare intrinsieke waarde. Andere financiële beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde.

Alle activa en passiva worden gewaardeerd in euro's. Activa en passiva in andere valuta worden omgerekend naar euro's tegen de laatst bekende wisselkoers per waarderingsdatum, resultaten in buitenlandse valuta tegen de laatst bekende koers per transactiedatum.

Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de

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

### Opschorting berekening Intrinsieke waarde

Indien de vaststelling van de Intrinsieke waarde van het fondsvermogen naar het oordeel van de Beheerder niet mogelijk is, is in bijzondere omstandigheden de Beheerder gerechtigd de berekening van de Intrinsieke waarde, en daarmee tevens van de Transactieprijs, tijdelijk op te schorten. Onder bijzondere omstandigheden kunnen onderstaande situaties worden verstaan:

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

Als politieke, economische, militaire, monetaire of sociale ontwikkelingen of enig geval van overmacht dat zich buiten de verantwoordelijkheid of de wil van de Beheerder voordoet, het onmogelijk maakt een belangrijk deel van de beleggingen te waarderen of hierover op een redelijk en normale wijze te beschikken, zonder de belangen van de Participanten ernstig te schaden;

Als een storing plaatsvindt in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs te bepalen van enige belegging van het Fonds;

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

Als de beslissing is genomen om ofwel het Fonds, ofwel een of meerdere Subfondsen te ontbinden, fuseren of vereffenen;

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

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

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

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

## 8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

### Oprichtingskosten

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

### Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht.

Indien wordt geparticipeerd door middel van een verzekeringsproduct kunnen kosten in rekening worden gebracht voor toetreding of uittreding (zie de voorwaarden van het desbetreffende verzekeringsproduct). De hoogte van de kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties is opgenomen in de Supplementen. De Beheerder berekent de op- of afslag op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van beleggingen moet maken. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien de marktomstandigheden dusdanig wijzigen dat de op- en afslag niet meer representatief zijn voor de daadwerkelijk gemaakt kosten.

### Beheervergoeding

Deze fondsen kennen geen beheervergoeding.

### Servicevergoeding

De fondsen kennen geen service vergoeding.

### Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen

Indien het Fonds belegt in andere beleggingsfondsen kunnen de binnen deze fondsen gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding en overige kosten, indirect ten laste van het Fonds komen.

Subfondsen die in het Supplement uitdrukkelijk de mogelijkheid voorbehouden om in andere beleggingsfondsen te beleggen zullen er naar streven het totale kostenniveau, inclusief de kosten van onderliggende fondsen, op een gelijkwaardig niveau te houden als in de situatie waarin de beleggingen zonder tussenkomst van een ander beleggingsfonds zouden plaatsvinden. Indien een

gedeelte van de binnen de beleggingsfondsen waarin wordt belegd in rekening gebrachte vergoedingen wordt terugbetaald (zogenaamde retourprovisie), komt dit ten gunste van het Fonds.

### Vergoedingen in verband met het uitlenen van effecten

De netto opbrengsten die worden gegenereerd door het uitlenen van effecten komen in beginsel ten gunste van het Fonds. De netto opbrengsten zijn de opbrengsten in verband met het uitlenen van effecten na aftrek van een marktconforme vergoeding voor de Beheerder en eventuele kosten die door de bij de uitleentransacties betrokken partijen in rekening worden gebracht.

### Overige kosten

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

### Lopende Kosten Factor (LKF)

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

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

## 9 FISCALE INFORMATIE

Hierna volgt een algemeen overzicht van de belangrijkste Nederlandse fiscale aspecten van het Fonds. Iedere potentiële Participant wordt aangeraden om advies in te winnen bij een fiscaal adviseur met betrekking tot zijn of haar specifieke fiscale positie in het geval van een Participatie in het Fonds. Indien via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de fiscale aspecten van dat product te raadplegen.

### Fiscale aspecten voor het Fonds

#### **Vennootschapsbelasting**

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met één participant. Met de belastingdienst is afgestemd dat voor de vennootschapsbelasting geen sprake is van een fonds. Het Fonds is niet zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Alle activa, passiva en resultaten van het Fonds worden voor de vennootschapsbelasting direct toegerekend aan de participant en bij de participant in de belastingheffing betrokken.

## 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 de voor de jaarrekening overige relevante gegevens.

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door een registeraccountant.

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

Het jaarverslag van het Fonds wordt op de Website van de Beheerder gepubliceerd en is tevens kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder. Het laatst verschenen jaarverslag zal beschikbaar worden gehouden op de website van de Beheerder.

### OVERIGE INFORMATIEVOORZIENING

#### Beschikbare documentatie

De statuten van de Beheerder en de statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder. Een kopie van de vergunning en van de statuten is kosteloos verkrijgbaar. Op verzoek wordt, ten hoogste tegen de kostprijs, de gegevens omtrent de Beheerder, de Bewaarder en het Fonds die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekt.

Actuele informatie over de Subfondsen, alsmede het Informatie Memorandum en het jaarverslag, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

#### Klachten

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

# 11 VERKLARING BEHEERDER EN BEWAARDER

## **Verklaring Beheerder**

De in dit Informatie Memorandum 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 Informatie Memorandum zou wijzigen.

## **Verklaring Bewaarder**

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

Op het moment van publicatie van dit Informatie Memorandum 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 Informatie Memorandum.

## SUPPLEMENTEN

ASR Euro Aandelen Basisfonds

ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds

ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatie  
Memorandum van ASR Basisfondsen.

# 13 SUPPLEMENTEN

## ASR EURO AANDELEN BASISFONDS

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit aandelen van ondernemingen binnen de Eurozone. Dit Subfonds is een Fiscaal Transparant Fonds.

### 1 Doel

Het beleid van het ASR Euro Aandelen Basisfonds is erop gericht om op langere termijn een hoger totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkmingsmaatstaf). De benchmark van het ASR Euro Aandelen Basisfonds is de EURO STOXX 50® index, inclusief dividendresultaat.

De EURO STOXX 50® index is de belangrijkste graadmeter van de aandelenbeurzen in de Eurozone. In deze Index zijn de aandelen van de vijftig grootste beursgenoteerde ondernemingen uit de Eurozone opgenomen.

### 2 Beleggingsbeleid

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

Het Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valuta-termijntransacties, opties, swaps en futures.

Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers. Om voldoende spreiding te waarborgen belegt het Fonds nooit meer dan 15% van het fondsvermogen in één onderneming.

Tevens worden de beleggingen gespreid over verschillende landen en sectoren. Om het liquiditeitsrisico te beperken zal nooit meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van een onderneming worden gehouden door het Fonds.

Op basis van macro-economische inschattingen en thematische insteek wordt de sectorverdeling van het Fonds bepaald. Binnen de verschillende sectoren worden aandelen geselecteerd waarvan, op basis van financieel economische analyse, de beste prestaties worden verwacht. In dit selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de ondernemingen.

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

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds zal in beginsel geen dividend uitkeren.

### 3 Profiel van de belegger

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds biedt een oplossing voor beleggers die een gespreide aandelenportefeuille zoeken van ondernemingen die hun zetel hebben in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Dankzij de spreiding over verschillende landen en sectoren wordt het risico beperkt. Omdat het Fonds in aandelen belegt is het risico hoog en is het Fonds met name geschikt voor vermogensopbouw op de lange termijn. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Informatie Memorandum.

#### **4 Risico's**

Aan een belegging in het ASR Euro Aandelen Basisfonds zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatie Memorandum.

#### **5 Kosten**

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

Het percentage voor de opslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt 0,10%. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van per saldo uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van per saldo inkoop beleggingen moeten worden verkocht.

De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

##### **Beheervergoeding**

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds brengt geen vaste beheer- vergoeding in rekening.

##### **Servicevergoeding**

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds brengt geen vaste servicevergoeding in.

##### **Lopende kosten factor**

Naast beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het Fonds gebracht, met uitzondering van transactiekosten, eventuele rentekosten en belastingen. Er wordt derhalve gestreefd naar een lopende kosten factor van 0% op jaarbasis. De meest recente lopende kosten factor is opgenomen in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

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

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatie Memorandum van ASR Basisfondsen.

# ASR EURO STAATSOBLIGATIE BASISFONDS

Het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die voornamelijk bestaat uit een gediversifieerde verzameling in euro luidende vastrentende beleggingen uitgegeven of gegarandeerd door overheidsinstellingen. Dit Subfonds is een Fiscaal Transparant Fonds.

## 1 Doel

Het beleid van het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds 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 Euro Staatsobligatie Basisfonds is de Bank of America/Merrill Lynch EMU AAA Direct Government Index.

De Bank of America/Merrill Lynch EmU AAA Direct Government Index bestaat uit in euro gedenomineerde overheidsobligaties en is een veel gehanteerde graadmeter voor portefeuilles met in euro gedenomineerde staatsobligaties.

## 2 Beleggingsbeleid

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

Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan 5% van het vermogen van het Fonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen.

Het Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijncontracten, swaps, futures, opties en AAA asset backed securities. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Tevens kan het Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft en worden de beleggingen verspreid over verschillende instellingen. Het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds zal in beginsel jaarlijks de fiscale winst uitkeren in de vorm van dividend.

## 3 Profiel van de belegger

Het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds biedt een oplossing voor beleggers die met een relatief beperkt risico waardeinstijging van het belegd vermogen nastreven. Dankzij de focus op spreiding van risico's, zoals rente- en kredietrisico wordt het totale risico beperkt. Omdat het Fonds belegt in obligaties is het risicoprofiel hoger dan dat van geldmarktbeleggingen, maar lager dan dat van aandelenbeleggingen. Het Fonds is geschikt voor vermogensopbouw op lange termijn. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Informatie Memorandum.

#### **4 Risico's**

Aan een belegging in het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatie Memorandum.

#### **5 Kosten**

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

Het percentage voor de op- of afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt 0,10%. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht.

De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

##### **Beheervergoeding**

Het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds brengt geen vaste beheervergoeding in rekening.

##### **Servicevergoeding**

Het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds brengt geen vaste servicevergoeding in rekening.

##### **Lopende kosten factor**

Naast beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het Fonds gebracht, met uitzondering van transactiekosten, eventuele rentekosten en belastingen. Er wordt derhalve gestreefd naar een lopende kosten factor van 0% op jaarbasis. De meest recente lopende kosten factor is opgenomen in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

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

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatie Memorandum van ASR Basisfondsen.

# ASR EURO BEDRIJFSOBLIGATIE BASISFONDS

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit een gediversifieerde verzameling “investment grade” obligaties. Dit Subfonds is een Fiscaal Transparant Fonds.

## 1 Doel

Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds 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 Euro Bedrijfsobligatie Fonds is de Bank of America/Merrill Lynch EMU Large Cap Non-Sovereign Index.

De Bank of America/Merrill Lynch EmU Large Cap Non-Sovereign Index bestaat uit in Euro gedenomineerde “investment grade” obligaties. Dit houdt in dat het relatief grote, liquide leningen betreft met een relatief hoge kredietwaardigheid. De Bank of America/Merrill Lynch EMU Large Cap Non-Sovereign Index is een veel gehanteerde graadmeter voor portefeuilles met in euro gedenomineerde “investment grade” obligaties.

## 2 Beleggingsbeleid

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel “investment grade” genoemd. De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste minimaal Baa3 of BBB- zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, mits de Beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare termijn na aankoop in de benchmark wordt opgenomen. Vanwege mogelijke neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid van bedrijven is het daarnaast toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben.

Op basis van macro-economisch onderzoek en inzichten in de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen wordt de spreiding over verschillende sectoren bepaald en wordt

bepaald welke obligaties in de betreffende sector worden opgenomen. Het beleid van het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds is gericht op het realiseren van premies voor debiteurenrisico, de zogenaamde credit spreads, als bron van extra rendement.

Daarnaast zijn het beleid omtrent de rentegevoeligheid (duration) en positionering op de yieldcurve additionele bronnen van performance. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan 10% van het vermogen van het Fonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen.

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

Tevens kan het Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers. Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de Euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds zal in beginsel geen dividend uitkeren.

## 3 Profiel van de belegger

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds biedt een oplossing voor beleggers die met een relatief beperkt

risico waardeestijging van het belegd vermogen nastreven. Dankzij de focus op rendementsrisico (waaronder renterisico) en kredietrisico wordt het risico beperkt. Omdat het Fonds belegt in obligaties is het risicoprofiel hoger dan dat van geldmarktbeleggingen, maar lager dan dat van aandelenbeleggingen.

Het Fonds is geschikt voor vermogensopbouw op lange termijn. Beleggers dienen de aard van het Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Informatie Memorandum.

#### **4 Risico's**

Aan een belegging in het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatie Memorandum.

#### **5 Kosten**

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties. Het percentage voor de op- of afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt 0,25%. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht.

De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

#### **Beheervergoeding**

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds brengt geen vaste beheervergoeding in rekening.

#### **Servicevergoeding**

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds brengt geen vaste servicevergoeding in rekening.

#### **Lopende kosten factor**

Naast beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het Fonds gebracht, met uitzondering van transactiekosten, eventuele rentekosten en belastingen. Er wordt derhalve gestreefd naar een lopende kosten factor van 0% op jaarbasis. De meest recente lopende kosten factor is opgenomen in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

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

Dit Supplement vormt één geheel met het Informatie Memorandum van ASR Basisfondsen.

# BIJLAGE I VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

## ASR BASISFONDSEN

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| <b>Artikel 1</b> | <b>Definities</b> |
|------------------|-------------------|

**Beheerder:** De Beheerder zoals bedoeld in artikel 5, belast met het beheer van het Fonds, te weten: ASR Vermogensbeheer N.V. dan wel haar (rechts)opvolger.

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

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

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

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

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

**Intrinsieke waarde van een participatie:** De intrinsieke waarde van het Fonds 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 het Fonds is verdeeld, elk rechtgevend op een evenredig deel van dat Fonds.

**Informatie Memorandum:** Het meest actuele Informatie Memorandum van het Fonds, inclusief bijlagen.

**Subfonds:** Dat gedeelte van het vermogen dat behoort tot het Fonds waartoe de houders van een bepaalde serie Participaties gerechtigd zijn.

**Subfonds-specificatie:** Een subfonds-specificatie als bedoeld in artikel 7.3 van deze voorwaarden van beheer en bewaring.

**Transactieprijs:** De intrinsieke waarde van een Participatie vermeerderd met een opslag, dan wel verminderd met een afslag bij respectievelijk een per saldo uitgifte dan wel een per saldo inkoop van Participaties.

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

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

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

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

## **Artikel 2 Aard, zetel en duur van het Fonds**

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

2.2 Deze Voorwaarden van beheer en bewaring zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarder en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten.

2.3 Het Fonds, de Voorwaarden van beheer en bewaring en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.

2.4 De verplichting voor Participanten om een tegenprestatie te betalen voor een toe te kennen Participatie is een verbintenis jegens de Beheerder en de Bewaarder.

2.5 Het Fonds wordt in Nederland aangemerkt als een fiscaal transparante entiteit en is mitsdien niet onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting.

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.

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 gebruik wordt gemaakt van het beginsel van risicospreiding.

4.2 Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid en de aard van de vermogenswaarden waarin belegd wordt, zijn per Subfonds nader bepaald in de Subfonds-specificaties en als bijlage opgenomen.

## **Artikel 5 De Beheerder**

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

## **Artikel 6 De Bewaarder**

- 6.1 De Bewaarder is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.
- 6.2 Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van bewaring verkregen door de Bewaarder ten behoeve van de Participanten. De Bewaarder treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op. De Bewaarder zal de activa die tot het Fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
- 6.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van de activa van het Fonds. De Bewaarder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 6.4 De Bewaarder is gerechtigd om, na voorafgaande toestemming van de Beheerder, zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden van beheer en bewaring geheel of gedeeltelijk aan derden te delegeren.
- 6.5 De Bewaarder kan volmacht verstrekken voor de door haar op grond van deze Voorwaarden van beheer en bewaring te verrichten rechtshandelingen.
- 6.6 Indien de aangewezen Bewaarder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl geen opvolgend Bewaarder is aangewezen, is de Beheerder gerechtigd een interim Bewaarder te benoemen, totdat de vergadering van Participanten een nieuwe Bewaarder heeft aangewezen.
- 6.7 De Beheerder is gehouden binnen acht weken nadat de Bewaarder het voornemen te kennen heeft gegeven zijn functie neer te leggen of om welke reden ook zijn functie niet langer uitoefent, een vergadering van Participanten bijeen te roepen ter aanwijzing van een opvolgend Bewaarder.

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

## **Artikel 7      Het Fonds en Subfondsen**

- 7.1 Het fondsvermogen is onderverdeeld in één of meer Subfondsen. Het Fonds geeft voor elk Subfonds een eigen soort participaties uit.
- 7.2 Een Subfonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van activa die behoren tot het Subfonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 7.3 In de Subfonds-specificaties van een Subfonds worden onder meer vastgelegd (i) de naam van het Subfonds, (ii) de voor het Subfonds geldende aanvangsdatum, (iii) de initiële uitgifteprijs van de Participaties in het Subfonds, (iv) Financiële instrumenten en andere vermogenswaarden waarin hoofdelijk wordt belegd, (v) het beleggingsbeleid ten aanzien van het Subfonds, (vi) de kosten, (vii) de ter zake van uitgifte en inkoop van Participaties in het Subfonds in rekening brengen kosten alsmede alle overige op grond van eventuele op het Subfonds toepasselijke wet – en regelgeving vereiste informatie. In geval van tegenstrijdigheid tussen enerzijds de voor een Subfonds en de daarmee corresponderende soort Participaties geldende Subfonds –specificaties en anderzijds deze Fondsvoorwaarden prevaleren de desbetreffende Subfonds-specificaties. Door de Subfonds-specificaties van een bepaald Subfonds kan geen wijziging worden gebracht in de rechten en verplichtingen van Participanten in andere Subfondsen.
- 7.4 De niet belegde activa die behoren tot het Fonds (max 5% van het fondsvermogen) zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Bewaarder voor rekening en risico van het Subfonds bij één of meer bankinstellingendie door de beheerder worden aangewezen.
- 7.5 Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan het Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten worden verantwoord. Kosten, waaronder de kosten van belegging en herbelegging en eventuele overige kosten, komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van het Subfonds.

## **Artikel 8      Participaties**

- 8.1 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.
- 8.2 Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.
- 8.3 De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant. 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 Participaties houden.
- 8.4 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan tot het bedrag dat in het Subfonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties.

## **Artikel 9      Uitgifte van Participaties**

- 9.1 Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder is niet tot toekenning verplicht. De Beheerder kan aan de toekenning van Participaties voorwaarden stellen. De Beheerder zal een verzoek tot toekenning alleen weigeren indien de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten zodanig

zouden worden geschaad dat het verzoek tot toekenning in redelijkheid niet door de Beheerder kan worden gehonoreerd.

- 9.2 Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder, indien hij dit verzoek honoreert, de desbetreffende Participaties op de Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') om 11.00 uur 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 is opgeschort.
- 9.4 De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de waarde van een Participatie berekend overeenkomstig artikel 13. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk op de dag voorafgaande aan de dag waarop uitgifte wordt gewenst door de Bewaarder te zijn ontvangen. Indien betaling plaatsvindt door overboeking dient het over te boeken bedrag uiterlijk op de in de vorige zin bedoelde datum op de bankrekening van de Bewaarder ten behoeve van het desbetreffende Subfonds te zijn bijgeschreven.

#### **Artikel 10 Overdracht van Participaties; gemeenschap**

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

#### **Artikel 11 Inkoop van Participaties**

- 11.1 Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend
- 11.2 Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot Inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') om 11.00 uur inkopen, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 11.3 en 11.4.
- 11.3 De Bewaarder behoudt het recht om verzoeken tot inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke waarde is opgeschort .
- 11.4 De tegenprestatie voor een door de Bewaarder te verkrijgen Participatie is gelijk aan de waarde van een Participatie berekend overeenkomstig artikel 13 op grond van de slotkoersen op de Beursdag na de Handelsdag ('T+1'). De Bewaarder zal de Transactieprijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de Transactieprijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het desbetreffende Subfonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de koopprijs voor deze beleggingen is ontvangen. Voldoening van de Transactieprijs vindt plaats op de in het Participantenregister vermelde wijze.
- 11.5 De Bewaarder verstrekt hierbij volmacht aan de Beheerder voor het verrichten van de in dit artikel bedoelde handelingen, met het recht van substitutie.

## **Artikel 12 Kosten en vergoedingen**

- 12.1 De Beheerder en de Bewaarder zijn niet bevoegd aan het Fonds een vergoeding voor het gevoerde beheer respectievelijk de bewaring in rekening te brengen.
- 12.2 De Beheerder voldoet 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 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, 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 voor 11:00 uur de Transactieprijs per Participatie vast.
- 13.2 Ter verkrijging van de Transactieprijs 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, vermeerderd met een opslag dan wel verminderd met een afslag. De totale waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van algemeen aanvaarde waarderingsmethoden. 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 Transactieprijs naar het oordeel van de Beheerder niet mogelijk is, is in bijzondere omstandigheden de Beheerder gerechtigd de berekening van de Transactieprijs tijdelijk op te schorten.

## **Artikel 14 Verslaglegging**

- 14.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 14.2 De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk wetboek.
- 14.3 De verslagen zijn beschikbaar ten kantore van de Beheerder.
- 14.4 De Beheerder verleent aan een onafhankelijke accountant de opdracht om de jaarrekening van het Fonds te controleren. De accountant geeft daarover een verklaring af aan de Beheerder en de Bewaarder. Deze verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd. De Beheerder stelt de jaarrekening vast en stelt deze binnen veertien dagen na vaststelling ter beschikking van de participanten.

## **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 op de website van de Beheerder 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.

- 15.3 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.
- 15.6 De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan.
- 15.7 De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 15.8 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. Ingeval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen.

#### **Artikel 16 Wijziging van de Voorwaarden**

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

#### **Artikel 17 Vervanging van de Beheerder en Bewaarder**

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

#### **Artikel 18 Opheffing van het Fonds**

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

#### **Artikel 19 Aansprakelijkheid Beheerder en Bewaarder**

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

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

20.1 Op deze Voorwaarden is Nederlands recht van toepassing.

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

#### **Artikel 21 Overig**

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

# 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 daarvoor 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:

- a. de behandeling van het schriftelijke bestuursverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
- b. de vaststelling van de jaarrekening en - met inachtneming van artikel 15 - de bepaling van de winstbestemming;
- c. de verlening van decharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

Stemrecht van aandeelhouders.

#### Artikel 14

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

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

- 14.3 Besluiten worden genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 14.4 Aandeelhouders en vruchtgebruikers die stemrecht hebben kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen, mits de directeuren in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel advies uit te brengen. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk of op een elektronische reproduceerbare wijze ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.
- 14.5 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.6 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel hetzij in persoon, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te (doen) oefenen. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.7 De directie kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. De directie stelt de termijn vast waarbinnen de stemmen aldus kunnen worden uitgebracht, welke termijn niet eerder dan op de dertigste dag voor die van de vergadering kan worden bepaald.
- 14.8 De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. In de oproeping worden deze voorwaarden genoemd of zal worden vermeld waar deze kunnen worden geraadpleegd.
- 14.9 Voor de toepassing van de leden 2 en 6 is aan de eis van schriftelijkheid mede voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.

Boekjaar. Jaarrekening.

#### Artikel 15

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

Accountant.

#### Artikel 16

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

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

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

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

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

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

Winst en verlies.

#### Artikel 17

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

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

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

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

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

Winstuitkering.

#### Artikel 18

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

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

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

18.4 Indien de algemene vergadering dat op voorstel dat de directie bepaalt, wordt een tussentijdse uitkering gedaan, mits 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 BEWAARDER

## STICHTING ASR BEWAARDER

### STATUTEN

van:

Stichting ASR Bewaarder

statutair gevestigd te Utrecht

laatste statutenwijziging d.d. 9 juli 2014

#### Artikel 1. Naam en zetel.

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

#### Artikel 2. Doel.

De stichting heeft ten doel het houden van de juridische eigendom van de activa van de van tijd tot tijd door ASR Vermogensbeheer N.V., dan wel haar rechtsopvolger (de "**Beheerder**") beheerde beleggingsfondsen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van deze activa.

#### Artikel 3. Geldmiddelen.

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

#### Artikel 4. Bestuur: samenstelling, benoeming, defungeren.

- 4.1. Het bestuur van de stichting bestaat uit een door het bestuur vast te stellen aantal bestuurders. Ook een rechtspersoon kan bestuurder zijn. De Beheerder benoemt een bestuurder tot voorzitter.
- 4.2. Een bestuurder wordt benoemd door het bestuur op voordracht van ASR Nederland N.V. dan wel haar rechtsopvolger.
- 4.3. Indien binnen drie maanden geen benoeming tot stand is gekomen, kan de benoeming geschieden door de bevoegde rechtbank op verzoek van een belanghebbende, onverminderd de mogelijkheid om aan die rechtbank om een voorlopige voorziening te verzoeken.
- 4.4. Een bestuurder defungeert, onverminderd het bepaalde in artikel 2:298 van het Burgerlijk Wetboek:
  - a. door zijn overlijden, danwel indien het een bestuurder-rechtspersoon betreft, op het tijdstip van ontbinding van die rechtspersoon;
  - b. door zijn vrijwillig aftreden;
  - c. doordat hij failliet wordt verklaard of surséance van betaling aanvraagt;

- d.door zijn ondercuratelestelling, alsmede door een rechterlijke beslissing waarbij als gevolg van zijn lichamelijke of geestelijke toestand 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.

#### **Artikel 5. Bestuur: taak en bevoegdheden.**

- 5.1. Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
- 5.2. 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 voor zover deze overeenkomsten worden aangegaan in het kader van het in artikel 2 opgenomen doel.
- 5.3. 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 6. Bestuur: besluitvorming.**

- 6.1. Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurslid een bestuursvergadering bijeenroept, doch ten minste één maal per jaar. Vergaderingen worden gehouden ten tijde en ter plaatse door de voorzitter van het bestuur te bepalen. De bijeenroeping geschiedt schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg onder vermelding van de te behandelen onderwerpen. De termijn van oproeping bedraagt tenminste zeven (7) werkdagen, de dag der oproeping en de dag der vergadering niet meegerekend.
- 6.2. 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 of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg door hem daartoe gevolmachtigd medebestuurslid ter vergadering doen vertegenwoordigen. Een bestuurslid kan ten hoogste één medebestuurslid ter vergadering vertegenwoordigen.
- 6.3. Iedere bestuurder heeft in een bestuursvergadering recht op het uitbrengen van één stem. Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen in een bestuursvergadering komt geen besluit tot stand.
- 6.4. 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.
- 6.5. De vergaderingen worden geleid door de voorzitter; Bij afwezigheid van de voorzitter zal de bestuursvergadering worden voorgezeten door een ter vergadering daartoe aangewezen bestuurslid.
- 6.6. 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.
- 6.7. Het bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg geschiedt en alle in functie zijnde bestuurders zich ten gunste van het desbetreffende voorstel uitspreken. De bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden in het notulenregister bewaard.

#### **Artikel 7. Bestuur: vertegenwoordiging.**

- 7.1. Het bestuur, zomede twee gezamenlijk handelende bestuurders, zijn bevoegd de stichting te vertegenwoordigen.

- 7.2. Het bestuur kan besluiten tot het verlenen van procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid aan een of meer derden.

#### **Artikel 8. Boekjaar en jaarstukken.**

- 8.1. Het boekjaar van de stichting valt samen met het kalenderjaar.
- 8.2. 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.
- 8.3. 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.
- 8.4. Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de in artikel 8.3 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.
- 8.5. Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven (7) jaren te bewaren.

#### **Artikel 9. Statutenwijziging. Fusie. Splitsing.**

- 9.1. Het bestuur is bevoegd een besluit te nemen om de statuten te wijzigen en tot fusie dan wel splitsing te besluiten, welke besluiten slechts kunnen worden genomen na de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van ASR Nederland N.V., dan wel haar rechtsopvolger.
- 9.2. Een besluit tot statutenwijziging, fusie of splitsing treedt eerst in werking nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is een bestuurder bevoegd.

#### **Artikel 10. Ontbinding.**

- 10.1. Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden. Op het besluit van het bestuur tot ontbinding is het bepaalde in artikel 9.1 en 9.2 van deze statuten van overeenkomstige toepassing. Een besluit tot ontbinding kan niet worden genomen voordat de door de stichting ten titel van beheer gehouden activa zijn overgedragen aan ofwel de participanten in het betreffende beleggingsfonds ten titel van beëindiging van het beheer ofwel aan een rechtspersoon optredend als opvolgend juridisch eigenaar van een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 2, een en ander met inachtneming van de voorwaarden van beheer en bewaring van het betreffende beleggingsfonds.
- 10.2. Na de ontbinding geschiedt de vereffening door het bestuur. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 10.3. Het bestuur bepaalt in overleg met de Beheerder de bestemming van een eventueel batig liquidatiesaldo in overeenstemming met het doel van de stichting.
- 10.4. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de ontbonden stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen persoon.
- 10.5. Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

\*\*\*

**ASR Vermogensbeheer N.V.**

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

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

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