

# Prospectus

## ASR ESG IndexPlus Fondsen

Gevestigd te Utrecht

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

ASR Vermogensbeheer N.V.  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

Ingaande per 1 januari 2022



α.s.r.  
de nederlandse  
vermogens  
beheerders

# Inhoudsopgave

Pagina

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| BELANGRIJKE INFORMATIE .....                                                | 4  |
| ALGEMENE INFORMATIE.....                                                    | 7  |
| DEFINITIES .....                                                            | 9  |
| 1 INLEIDING .....                                                           | 13 |
| 2 BELEGGINGSBELEID .....                                                    | 14 |
| Beleggingsdoelstelling .....                                                | 14 |
| Beleggingsbeleid.....                                                       | 14 |
| Financiering .....                                                          | 15 |
| Uitlenen van effecten .....                                                 | 15 |
| Stembeleid .....                                                            | 15 |
| Subfondsen .....                                                            | 16 |
| 3 DIVIDENDBELEID .....                                                      | 17 |
| 4 RISICOPROFIEL .....                                                       | 18 |
| 5 STRUCTUUR .....                                                           | 22 |
| Inleiding .....                                                             | 22 |
| Fonds voor gemene rekening.....                                             | 22 |
| Vergunning.....                                                             | 23 |
| Directie.....                                                               | 24 |
| Opheffing .....                                                             | 32 |
| Uitbesteding .....                                                          | 32 |
| Gelieerde partijen.....                                                     | 33 |
| Securities Financing Transactions (EU 2015/2365).....                       | 33 |
| 6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES.....                                 | 34 |
| Verhandeling van Participaties .....                                        | 35 |
| Overdracht en bezwaring van Participaties .....                             | 36 |
| Verplichte inkoop Participaties .....                                       | 37 |
| 7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING .....                                     | 39 |
| Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling .....                           | 39 |
| Opschorting berekening Intrinsieke waarde .....                             | 39 |
| Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde ..... | 40 |
| 8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN.....                                               | 42 |
| Algemeen.....                                                               | 42 |
| Oprichtingskosten .....                                                     | 42 |
| Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties .....                    | 42 |
| Beheervergoeding .....                                                      | 42 |
| Servicevergoeding .....                                                     | 42 |
| Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen.....          | 43 |
| Overige kosten.....                                                         | 43 |
| Lopende Kosten Factor .....                                                 | 43 |
| 9 FISCALE INFORMATIE .....                                                  | 44 |

|                                                                                               |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| FISCALE ASPECTEN VOOR HET FONDS.....                                                          | 44         |
| FISCALE ASPECTEN VOOR DE PARTICIPANT .....                                                    | 44         |
| AUTOMATISCHE UITWISSELING VAN INFORMATIE .....                                                | 46         |
| FATCA .....                                                                                   | 46         |
| <b>10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE .....</b>                                                   | <b>47</b>  |
| Verslaggeving .....                                                                           | 47         |
| Periodieke publicaties .....                                                                  | 47         |
| Beschikbare documentatie .....                                                                | 47         |
| Overige informatieverstrekking .....                                                          | 48         |
| Klachten .....                                                                                | 48         |
| <b>11 VERKLARING BEHEERDER .....</b>                                                          | <b>49</b>  |
| Verklaring Beheerder .....                                                                    | 49         |
| <b>12 ASSURANCE-RAPPORT .....</b>                                                             | <b>50</b>  |
| Assurance-rapport van de onafhankelijk accountant (ex art. 115x lid 1 onder e Bgfo Wft) ..... | 50         |
| <b>13 SUPPLEMENTEN.....</b>                                                                   | <b>53</b>  |
| SUPPLEMENT I ASR ESG INDEXPLUS EUROPA AANDELEN FONDS .....                                    | 53         |
| SUPPLEMENT II ASR ESG INDEXPLUS EURO BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS .....                            | 69         |
| SUPPLEMENT III ASR ESG INDEXPLUS EURO STAATSOBLIGATIE FONDS.....                              | 80         |
| <b>BIJLAGE I VOORWAARDEN ASR ESG INDEXPLUS FONDSEN .....</b>                                  | <b>91</b>  |
| <b>BIJLAGE II STATUTEN BEHEERDER .....</b>                                                    | <b>105</b> |
| <b>BIJLAGE III STATUTEN STICHTING JURIDISCH EIGENAAR.....</b>                                 | <b>114</b> |

## BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Prospectus van ASR ESG IndexPlus Fondsen (hierna 'het Fonds' of 'Fonds') omvat informatie over de verschillende beleggingsfondsen die ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna tevens te noemen 'ASR Vermogensbeheer' dan wel de "Beheerder") aanbiedt. Het Fonds is gestructureerd als een zogenaamd paraplufonds. Dit betekent dat de participaties in het Fonds zijn onderverdeeld in verschillende series waaraan een gedeelte van het vermogen van het Fonds wordt toegerekend. Elke serie Participaties (hierna ieder afzonderlijk aan te duiden als: "Subfondsen") heeft een eigen beleggingsbeleid, specifieke naam en een specifiek risicoprofiel.

Ieder Subfonds kan daarnaast worden onderverdeeld in meerdere Participatieklassen. De Participatieklassen binnen een Subfonds kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingsstructuur, het minimum bedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de intrinsieke waarde is uitgedrukt, fiscale profiel en overige, objectieve criteria. De Beheerder zal vaststellen welke Participatieklassen van tijd tot tijd binnen een Subfonds uitstaand zijn. De lijst met de van tijd tot tijd beschikbare Participatieklassen zal door de Beheerder worden geplaatst op de website en beschikbaar worden gesteld op verzoek.

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

- (I) een basisprospectus inclusief de daartoe behorende bijlagen; en
- (II) een apart Supplement voor ieder Subfonds (hierna: Supplement).

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

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

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

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

Tevens dient de Essentiële Beleggersinformatie (hierna: 'EBi') te worden gelezen. Voor ieder Subfonds is een EBi opgesteld met informatie over het beleggingsbeleid, de risico's en de kosten. De EBi is eveneens kosteloos te verkrijgen bij de Beheerder.

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

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

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

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

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

Dit Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Op dit prospectus en de bij dit prospectus behorende aanvullingen is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die voortvloeien uit het aanbieden van participaties zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht. De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus biedt geen garantie dat ook na de datum waarop dit Prospectus is gedateerd de opgenomen informatie nog juist is. Het Prospectus wordt geactualiseerd door de Beheerder zodra daartoe aanleiding bestaat.

# ALGEMENE INFORMATIE

## **Fonds**

### **ASR ESG IndexPlus Fondsen**

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

## **Beheerder**

ASR Vermogensbeheer N.V.  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

## **Directie Beheerder (dagelijks beleidsbepalers)**

Dhr. J.Th.M. Julicher (voorzitter)  
Dhr. M.R. Lavooi  
Mevr. W.M. Schouten

## **Raad van Toezicht**

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

## **Bewaarder**

CACEIS Bank, Netherlands Branch  
De Entree 500  
1101 EE Amsterdam

## **Juridisch Eigenaar**

Stichting Juridisch Eigenaar ASR ESG IndexPlus Fondsen  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

## **Accountant Fonds**

KPMG Accountants N.V.  
Papendorpseweg 83  
3528 BJ Utrecht

## **Accountant Beheerder**

KPMG Accountants N.V.  
Papendorpseweg 83  
3528 BJ Utrecht

**Juridisch en fiscaal adviseur van de Beheerder**

De Brauw Blackstone Westbroek N.V.

Claude Debussylaan 80

1082 MD Amsterdam



# DEFINITIES

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

## **AIFM Richtlijn**

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

## **AIFMD Regels**

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

## **AFM**

Stichting Autoriteit Financiële Markten

## **Beheerder**

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

## **ASR Nederland**

ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht.

## **Beursdag**

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

## **Bewaarder**

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

## **BGfo**

Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen.

## **Essentiële Beleggersinformatie**

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

**Financiering**

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de Intrinsieke waarde van een Subfonds te lenen.

**Fiscale beleggingsinstelling (FBI)**

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

**Fonds**

ASR ESG IndexPlus Fondsen, een paraplufonds voor gemene rekening, verdeeld in Subfondsen.

**Handelsdag**

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

**Intrinsieke Waarde van een Subfonds**

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

**Intrinsieke Waarde van een Participatie**

De Intrinsieke Waarde van een Subfonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van de desbetreffende serie Participaties, uitgedrukt in Euro.

**Juridisch Eigenaar**

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

**Late trading**

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

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

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

**Market timing**

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

**Participanten**

Houders van één of meerdere Participatie(s). Indien Participaties voor rekening en risico van een achterliggende niet-professionele klant worden aangehouden door een aparte juridische entiteit, zoals een beleggersgiro, wordt (waar toepasselijk) onder de definitie van Participant zowel de achterliggende klant als de juridische houdsterentiteit verstaan.

**Participantenregister**

Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten.

**Participatie**

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

**Participatieklasse**

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

**Prospectus**

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

**Raad van Toezicht**

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

**Subfondsen**

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

**Supplement**

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

**Transactieprijs**

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

**Voorwaarden**

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

**Website van de Beheerder**

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

**Wet IB 2001**

De Wet Inkomstenbelasting 2001.

**Wft**

De Wet op het financieel toezicht.

# 1 INLEIDING

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

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

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

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

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

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

## **2 BELEGGINGSBELEID**

### **Beleggingsdoelstelling**

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

### **Beleggingsbeleid**

Het op elk Subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van en voor risico van het desbetreffende Subfonds belegd. Voor elk Subfonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid, zoals beschreven in de Supplementen. Voor alle Subfondsen geldt dat een deel van het fondsvermogen kan worden aangehouden in liquide middelen. De Beheerder bepaalt, in het kader van de beleggingsdoelstelling en binnen de geldende beleggingsbeperkingen, het beleggingsbeleid van de Subfondsen en draagt zorg voor de uitvoering daarvan. De Subfondsen zullen voornamelijk doorbeleggen in ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, conform het Supplement van het betreffende Subfonds met als doelstelling een zo goed mogelijk resultaat te realiseren. De ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen worden eveneens beheerd door de Beheerder. De informatie met betrekking tot de fondsen waarin wordt doorbelegd is (zoals het prospectus en de (half)jaarverslagen) beschikbaar gesteld op de website van de Beheerder.

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

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

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 (bijvoorbeeld door deel te nemen in een participatieklasse van ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen waarin geen beheervergoeding wordt gerekend).

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

## **Financiering**

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de Intrinsieke waarde van een Subfonds te lenen. Voor het betreffende percentage wordt verwezen naar het Supplement met betrekking tot het Subfonds. In ieder geval zal de financiering niet meer dan 20% van de fiscale boekwaarde van de beleggingen van het Fonds of het betreffende Subfonds mogen bedragen ter voldoening aan de criteria die op het Fonds toepasselijk zijn als fiscale beleggingsinstelling. Deze financieringsmogelijkheid kan bijvoorbeeld gebruikt worden als Participanten hun Participaties verkopen en de Beheerder de waarde van de Participaties uitkeert. De Beheerder kan zo nodig een gedeelte van het vermogen van elk Subfonds tot zekerheid verbinden van het terzake van die leningen verschuldigde. De financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. De Beheerder zal geen geldleningen ten laste van het Fonds of een Subfonds aangaan indien en voor zover dit de status van het Fonds als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aantast of aan zou kunnen tasten in het licht van de van tijd tot tijd geldende FBI-criteria.

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

## **Uitlenen van effecten**

Effecten van een Subfonds kunnen niet worden uitgeleend. De beleggingsfondsen waarin de Subfondsen beleggen, lenen mogelijkerwijs wel effecten uit. Met verwijzing naar het prospectus van deze onderliggende beleggingsfondsen, kunnen effecten worden uitgeleend onder de daar genoemde voorwaarden. De Beheerder van de Subfondsen ziet er op toe dat door deze onderliggende beleggingsfondsen risico mitigerende maatregelen worden getroffen in de vorm van onderpand en dat het uitlenen van effecten tegen marktconforme voorwaarden plaatsvindt.

## **Stembeleid**

De Beheerder van het Fonds kan stemrechten die verbonden zijn met onderliggende beleggingen uitoefenen. De Beheerder heeft 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 aandeelhouders- dan wel participantenvergaderingen van haar

deelnemingen. De Beheerder heeft haar stembeleid afgestemd op het stembeleid van ASR Nederland N.V. Het stembeleid en de verantwoording zijn te vinden op de website van ASR Vermogensbeheer N.V. (<https://www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid>).

**Subfondsen**

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



### **3 DIVIDENDBELEID**

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

Om te voldoen aan de criteria die worden gesteld aan de status van Fiscale beleggingsinstelling zal het Fonds jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het jaar het relevante deel van de fiscale winst uitkeren, in beginsel door bijschrijving op de participaties onder inhouding van 15 procent Nederlandse dividendbelasting (tarief 2017) waardoor per saldo 85 procent wordt bijgeschreven op de Participatie van elke Participant. De op deze wijze ingehouden dividendbelasting zal door het Fonds, na een eventuele vermindering op grond van de afdrachtsvermindering, worden afgedragen aan de Nederlandse belastingdienst. Participanten kunnen niet verzoeken tot uitkering van de fiscale winst in geld in plaats van bijschrijving op de door hen gehouden Participaties en kunnen de bijschrijving ook niet verrekenen met een eventueel aan het Fonds verschuldigd bedrag; aan een Participatie is geen vorderingsrecht tot het uitkeren in geld van winst verbonden. Participanten aanvaarden dit uitdrukkelijk bij het verkrijgen van een Participatie onder de in dit Prospectus opgenomen Voorwaarden.

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

## 4 RISICOPROFIEL

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

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

### **Marktrisico**

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

### **Rendementsrisico**

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

### **Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen**

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

### **Politieke en economische risico's**

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

### **Deflatierisico**

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

### **Inflatierisico**

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

### **Herbeleggingsrisico**

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

### **Tegenpartijrisico**

Vorderingen van het onderliggende 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 de onderliggende fondsen, kan niet worden uitgesloten dat in het onderliggende fonds een dergelijke tegenpartij in gebreke blijft.

### **Risico inlegverlies**

Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties. Op grond van de Wft heeft ieder Subfonds een afgescheiden vermogen waarvoor een rangregeling geldt. Nu ieder Subfonds een afgescheiden vermogen heeft, is gewaarborgd dat de activa van de afzonderlijke Subfondsen alleen kunnen worden aangewend ter voldoening

van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het beheer en de bewaring van het Subfonds en de participaties in het Subfonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft.

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

### **Bewaarrisico**

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

### **Liquiditeitsrisico**

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

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

### **Valutarisico**

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

### **Kredietrisico**

De waarde van indirecte beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen (debiteuren). Door deze ontwikkelingen verandert de risico-opslag die de markt eist bij het beleggen in de betreffende vastrentende waarden.

### **Risico erosie fondsvermogen**

Indien het Fonds meer dividend uitkeert dan het jaarresultaat kan het fondsvermogen als gevolg daarvan dalen. Dit zal tevens het geval zijn indien het Fonds meer Participaties inneemt dan het uitgeeft.

### **Fiscale risico's**

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

Overheden kunnen wijzigingen doorvoeren in belastingwetgeving waardoor de waarde van de activa van een Subfonds en/of de Intrinsieke Waarde van een Subfonds negatief wordt beïnvloed. Wetten of interpretaties daarvan kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd waardoor mogelijk additionele belastingen verschuldigd worden. Dit geldt ook voor het huidige fiscale regime van fiscale beleggingsinstelling van het Fonds.

### **Continuïteitsrisico**

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

### **Opschortingsrisico**

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

### **Operationeel risico**

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

### **Risico geleend geld**

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

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

## 5 STRUCTUUR

### Inleiding

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

De Beheerder kan bepalen dat een Subfonds is onderverdeeld in een of meer Participatieklassen. De Beheerder kan een commerciële naam toekennen aan de Subfondsen respectievelijk Participatieklassen. De Beheerder kan de onderverdeling van een Subfonds in Participatieklassen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen. Indien een Subfonds is onderverdeeld in Participatieklassen, kan de kosten-en vergoedingenstructuur per Participatieklasse uiteenlopen. In het Supplement zal in dit geval worden vermeld welke kosten aan een Participatieklasse worden toegerekend, en welke kosten aan het Subfonds als geheel. Doordat per Participatieklasse een verschillende beheervergoeding wordt gerekend, zal de intrinsieke waarde per Participatieklasse worden vastgesteld. Voor meer informatie over het beleggingsbeleid en de kostenstructuur per Subfonds, wordt verwezen naar het betreffende Supplement bij dit Prospectus.

### Fonds voor gemene rekening

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

Indien een Subfonds is onderverdeeld in Participatieklassen, zijn de Participanten economisch gerechtigd tot het vermogen van een Subfonds dat is toe te rekenen aan de betreffende Participatieklasse. De Participanten zijn dan gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties in de Participatieklasse dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in de desbetreffende Participatieklasse.

De onderlinge rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten wordt beheerst door de Voorwaarden die integraal onderdeel uitmaken van het

Prospectus (Bijlage I). De Voorwaarden creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet anderszins een samenwerking tussen de Participanten.

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

### **Beheerder**

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

### **Vergunning**

De AFM heeft de Beheerder een vergunning als bedoeld in artikel 2:67a Wft en is het daarnaast toegestaan om de volgende activiteiten te verrichten of diensten te verlenen onder de door haar gehouden vergunning:

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

Daarnaast heeft de Beheerder vergunning voor het aanbieden van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen die beleggen in private debt ("onderhandse leningen" en hypotheekvorderingen).

Naast het Fonds beheert de Beheerder ook ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds, ASR Vooruit Mixfondsen, ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, ASR Mortgage Fund, ASR Separate Account Mortgage Fund, ASR Private Debt Fund I, ASR Kapitaalmarkt Fonds, ASR Duurzaam Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, Loyalis Global Funds, First Liability Matching N.V. en de Luxemburgse alternatieve beleggingsinstelling ASR Fonds SICAV ('Société d'investissement à Capital Variable'), 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 ABC, E & G, ASR Basisfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 10-15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 20+ Jaar, ASR Pensioen Mixfondsen en de ASR Beleggingspools. 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 en de halfjaarcijfers worden op de Website van de Beheerder worden gepubliceerd.

## Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

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

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

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

- *Dhr. J.Th.M. Julicher*, tevens Lid Raad van Advies ASR Property Fund, Lid van Board of Directors van ASR FONDS SICAV, bestuurder van ASR Financieringen B.V., Lid van de meeting of Investors namens ASR in Institutionele Vastgoedfondsen en bestuurder van ASAM N.V. alsmede lid van Ambachtsheerlijkheid Cromstrijen, lid van de commissie duurzaam financieren en beleggen van het Verbond van verzekeraars (voorzitter), lid van de Dutch National Advisory Board met betrekking tot impact investing en Lid van het Business Executive Committee van ASR Nederland N.V.;
- *Dhr. M.R. Lavooi*, tevens bestuurder van ASR Financieringen B.V., ASAM N.V., ASR Property Fund N.V., en Lid van Board of Directors van ASR FONDS SICAV;
- *Mevr. W.M. Schouten* oefent buiten de activiteiten die verband houden met het zijn van bestuurder van de Beheerder en met het beheren van Fonds en andere door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen geen activiteiten bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland. Zij is tevens lid van de audit commissie en Raad van Toezicht van Zuyderland (zorginstelling).

Tevens is de heer E.J.M. Hollegien als lid Raad van Bestuur van ASR Nederland 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.

## Werkzaamheden en taken

De Beheerder voert het beheer over het Fonds, waarbij zij uitsluitend zal optreden in het belang van de Participanten in het Fonds. De primaire taken van de Beheerder omvatten het portefeuillebeheer en het risicobeheer ten aanzien van het Fonds. Voorts verricht de Beheerder diensten met betrekking tot de administratie van het Fonds, waaronder het voeren van de beleggingsadministratie, het waarderen van de beleggingen van het Fonds, het opstellen van het jaarverslag en het bijhouden van het Register van Participanten, en diensten met betrekking tot de uitgifte van en Inkoop van Participaties in het Fonds en (het toezicht op) de naleving van de op de Beheerder en het Fonds toepasselijke regelgeving, alsmede de overige bij de AIFMD Regels aan de Beheerder opgedragen taken. Bij haar Beheer neemt de Beheerder het



bepaalde in haar statuten, in de Voorwaarden en in dit Prospectus in acht. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van de Participanten en zal Participanten die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen. De Beheerder heeft op dit moment geen taken uitbesteed aan derden als bedoeld in de AIFM Regels.

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 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 statuten van de Juridische Eigenaar zijn opgenomen in Bijlage III van dit Prospectus.

### **Beloningsbeleid**

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

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

Het actuele beloningsbeleid van ASR Nederland N.V. kunt u opvragen bij de Beheerder. Daarvoor betaalt u geen kosten. Het beloningsbeleid is tevens te vinden op de Website van de Beheerder.

### **Aansprakelijkheid**

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

### **Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico's**

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

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

### **Vervanging Beheerder**

De Beheerder zal defungeren als zodanig in enkele in de Voorwaarden opgenomen specifieke gevallen (zoals ontbinding of het verliezen van de vereiste vergunning voor het beheer van het Fonds). De Beheerder kan het beheer van het Fonds daarnaast op eigen initiatief beëindigen door een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de Participanten aan te kondigen, echter niet eerder dan dat in overeenstemming met de Wft en de Fondsvoorwaarden in zijn opvolging is voorzien. De vergadering van participanten zal binnen een termijn van vier weken na een aankondiging van de Beheerder bijeenkomen en een andere Beheerder aanwijzen. Verder is de vergadering van participanten bevoegd om de Beheerder te schorsen, hem van zijn taak te ontheffen en om een nieuwe Beheerder te benoemen indien de Beheerder op enig moment is opgehouden met het vervullen van de aan hem opgedragen taak. Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.

### **Billijke behandeling Participanten**

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

## **Belangenconflicten**

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

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

## **Fund governance en beleid inzake belangenconflicten**

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

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

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

De Beheerder heeft zijn “principles of fund governance” neergelegd in een Fund Governance Code die op de Website beschikbaar is. Daarnaast heeft de Beheerder voor al zijn werkzaamheden een beleid inzake belangenverstrengeling opgesteld. Uitgangspunten van het

beleid zijn het voorkomen en het beheersen van belangenverstrengeling die in het nadeel kunnen zijn van cliënten van de Beheerder en het gelijk en rechtvaardig behandelen van cliënten. Potentiële belangenverstrengelingen kunnen zich voordoen in relatie tussen de Beheerder en het Fonds of haar Participanten, maar ook tussen cliënten van de Beheerder (waaronder Participanten) onderling of tussen beleggingsinstellingen beheerd door de Beheerder onderling. Het beleid inzake belangenverstrengeling is beschikbaar op de Website.

### **Risicostructuur Beheerder**

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

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

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

### **Bewaarder**

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

De Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds en het verrichten van de overige taken die aan een Bewaarder zijn opgedragen bij of krachtens de AIFMD Regels (artikel 147 ff, lid 1 BGFo). De Bewaarder dient onder meer de kasstromen te controleren, de eigendom van het vermogen toebehorend aan het Fonds te verifiëren en er voor zorg te dragen dat de Intrinsieke Waarde in overeenstemming met het bepaalde in dit Prospectus, de Fondsvoorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving wordt berekend. De Bewaarder noch het bestuur van de Bewaarder is gelieerd aan (het bestuur van) de Beheerder, waardoor de onafhankelijkheid van de Bewaarder gewaarborgd is.

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

### **Depository Agreement**

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

De overeenkomst regelt de benoeming van de Bewaarder door de Beheerder en bepaalt de voorwaarden waaronder de Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds. Voorts is de Juridisch Eigenaar partij bij de overeenkomst, maar alleen voor zover de overeenkomst rechten verleent of verplichtingen oplegt aan de Juridisch Eigenaar.

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

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

### **Aansprakelijkheid**

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

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

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

Deze voorwaarden zijn ook opgenomen in artikel 4:62q Wft. De Bewaarder kan zich, in geval van verlies van financiële instrumenten die in bewaring zijn genomen door een derde, onder bepaalde

voorwaarden, van zijn aansprakelijkheid ontdoen waaronder dat de aansprakelijkheid aan die derde moet zijn overgedragen en dat de Beheerder of het Fonds deze kwijting uitdrukkelijk heeft toegelaten. Van een dergelijke overdracht en kwijting van aansprakelijkheid is thans geen sprake. Voor een nadere beschrijving van de door de Bewaarder uitbestede diensten wordt verwezen naar de paragraaf met betrekking tot uitbesteding verderop in dit hoofdstuk.

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

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

### **Raad van Toezicht**

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

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

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

De Raad van Toezicht is aan te merken als orgaan dat belast is met het toezicht op het beleid en de algemene zaken van de Beheerder ter zake het Fonds als bedoeld in artikel 4:9 en 4:10 Wft.

Geen van deze personen oefenen buiten de Beheerder en de door hem beheerde beleggingsinstellingen activiteiten uit die verband houden met de werkzaamheden voor het Fonds.

### **Juridisch Eigenaar**

Stichting Juridisch Eigenaar ASR ESG IndexPlus Fondsen treedt op als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft. Zij is opgericht op 21 februari 2017 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 68141343.

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

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

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

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

### **Vergadering van Participanten**

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

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

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

### **Wijziging van de Voorwaarden**

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

Wijzigingen van de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid van het voor de Participant relevante Subfonds wordt gewijzigd, worden pas van kracht nadat de conform de wet vastgestelde termijn van één maand als bedoeld in artikel 115w BGfo is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

### **Opheffing**

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

De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds of Subfonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan. De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds of Subfonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties. Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

### **Accountants**

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

### **Uitbesteding**

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



**Gelieerde partijen**

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds kan de Beheerder transacties aangaan met gelieerde partijen. Deze transacties vinden plaats tegen marktconforme vergoedingen en overige voorwaarden. Indien transacties in financiële instrumenten met gelieerde partijen buiten een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten plaatsvinden, zal (i) hieraan een onafhankelijke waardebeoordeling of een waardebeoordeling door een of meer bij de transactie betrokken partijen ten grondslag liggen, dan wel (ii) de vaststelling van de waarde plaatsvinden door de Beheerder op basis van objectieve en recente marktinformatie.

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

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

## 6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

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

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

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 van een Participatie van het Subfonds (vastgesteld op T+1) die op de dag volgende op de eerst volgende Beursdag na iedere Handelsdag ('T') wordt berekend, verminderd met dividendbelasting en andere belastingen, indien van toepassing. De uitgifte van Participaties (T+2) wordt verwerkt op de eerstvolgende beursdag en is gebaseerd op de intrinsieke waardeberekening vastgesteld op T+1. Participaties worden slechts toegekend indien de betaling daarvoor tijdig, voor de cut-off tijd als hieronder omschreven, is ontvangen door de Stichting. Meer informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 7 van dit Prospectus ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

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

### **Participatieklassen**

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

De verschillende Participatieklassen die momenteel kunnen worden gehanteerd zijn:

- Participatieklasse A (Niet-professionele beleggers) staat open voor professionele beleggers en niet-professionele beleggers in de zin van artikel 1:1 Wft.
- Participatieklasse K: (Vermogensbeheerder op basis van vergoeding staffel) staat open voor door de Beheerder toegelaten vermogensbeheerders die volledig voor risico handelen van achterliggende particuliere retailklanten, waaronder begrepen via (i) beleggingsfondsen of (ii) beleggingsgiro's ten behoeve van particuliere retailklanten. Toelating tot deze klasse is ter discretionaire beslissing van de Beheerder. Het vergoeden van het gevoerde beheer vindt plaats op basis van een staffel gebaseerd op de totale inleg

door een vermogensbeheerder, een en ander zoals vastgesteld in het Supplement met betrekking tot een specifiek Subfonds.

### **Kwaliteitseisen aan Participanten**

Potentiële beleggers kunnen alleen in één van de bedoelde Participatieklassen deelnemen indien zij voldoen aan de doelgroep waarvoor de betreffende Participatieklasse is bestemd. Indien een Participant op enig moment niet meer aan deze kwaliteitseis met betrekking tot de doelgroep voldoet, zal de regeling omtrent vervallenverklaring als uiteengezet aan het einde van deze paragraaf van toepassing zijn.

Voor de Participanten in de Participatieklassen A en K geldt verder de fiscale kwaliteitseis dat zij, alsmede personen of entiteiten die direct of indirect middels de Participant een belang houden in het Fonds, geen recht op teruggaaf of vermindering van Nederlandse dividendbelasting hebben op grond van artikel 10 van de Wet op de dividendbelasting, de Belastingregeling voor het Koninkrijk, de Belastingregeling voor het land Nederland of een door Nederland gesloten verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing. Op deze wijze wordt bereikt dat het Fonds de faciliteit van de afdrachtvermindering in de dividendbelasting, zoals omschreven in Hoofdstuk 9 ('FISCALE INFORMATIE'), zo optimaal mogelijk kan benutten ten aanzien van de bovenstaande Participatieklassen.

Indien een Participant in Participatieklassen A of K niet voldoet aan deze fiscale kwaliteitseis, wordt de afdrachtvermindering met betrekking tot buitenlandse bronbelasting op grond van artikel 11a, tweede lid van de Wet op de dividendbelasting verminderd met het bedrag van enige vermindering of teruggave van Nederlandse dividendbelasting op grond van de hierboven genoemde regelingen. De betreffende Participant is in dat geval verplicht om het Fonds respectievelijk de overige Participanten in de betreffende Participatieklasse die daardoor benadeeld worden schadeloos te stellen.

De Beheerder kan ter discretie bepalen dat de deelname van een Participant, die niet aan de fiscale kwaliteitseis voldoet, wordt beëindigd en dat de Participaties van de betreffende Participant komen te vervallen in overeenstemming met de regeling beschreven in dit Hoofdstuk 6 ('UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES') onder "Vervallen van Participaties" of dat de Participaties van worden omgezet in Participaties van een andere Participatieklasse van hetzelfde Subfonds. Participanten zijn verplicht om de door de Beheerder of Bewaarder verzochte informatie aan te leveren die nodig is om vast te stellen of zij voldoen aan de fiscale kwaliteitseis. Bovendien zijn Participanten verplicht om per ommegaande de Beheerder en de Bewaarder schriftelijk te informeren over het niet langer voldoen aan hierboven beschreven eisen of enig feit of enige omstandigheid die hiertoe kan leiden. De hierboven beschreven verplichtingen van Participanten blijven ook na een eventuele uittreding door de betreffende Participant gelden.

### **Verhandeling van Participaties**

De Participaties kennen in beginsel één verhandelingsmoment per Handelsdag. Participaties kunnen worden ingekocht door het Fonds. Tevens kan overdracht aan derden plaatsvinden, na voorafgaande toestemming van de Beheerder en met inachtneming van de FBI-criteria. De

Beheerder zorgt ervoor bij het door haar te voeren beheer over het Fonds voor dat er voldoende waarborgen aanwezig zijn om te bewerkstelligen dat aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan, bijzondere gevallen daargelaten (waaronder begrepen strijd van de inkoop of terugbetaling met wettelijke bepalingen dan wel een situatie waarin de inkoop of terugbetaling kan worden opgeschort; wij verwijzen hiervoor ook naar Hoofdstuk 7 ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING'). onder "Opschorting berekening intrinsieke waarde").

De inkoop van Participaties van een Fonds zal door de Beheerder kunnen worden opgeschort indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt (met inachtneming van het belang van de Participanten). Hiervan kan bijvoorbeeld sprake zijn indien bij het voldoen aan verzoeken tot uitgifte dan wel inkoop van Participaties te weigeren welke toe zou kunnen leiden dat de status van Fiscale Beleggingsinstelling in gevaar komt of bij vermoeden van market timing.

Het cut-off tijdstip van de Fondsen is bepaald op 12.00 uur. Dit houdt in dat alle tot 12.00 uur op een Handelsdag ('T') ingeleigde orders, na acceptatie namens de Beheerder, worden uitgevoerd tegen de voor het Subfonds berekende Transactieprijs (op T+1). Participaties worden slechts toegekend indien de betaling daarvoor tijdig, voor de cut-off tijd als hieronder omschreven, is ontvangen door de Juridisch Eigenaar. De Transactieprijs van de Participaties van alle Participatieklassen van het Subfonds is gebaseerd op de Intrinsieke Waarde van een Participatie met een vaste op- of afslag ter vergoeding van de aan- of verkoopkosten van de onderliggende beleggingsfondsen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende Participanten van het Subfonds en komt ten goede aan het Subfonds. Orders die na 12.00 uur op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingeleigd, worden uitgevoerd op de daaropvolgende Handelsdag.

Participanten die deelnemen via een vermogensbeheerder of via een door een vermogensbeheerder aangeboden beleggersgiro moeten daarnaast rekening houden met de cut-off tijden op basis van die overeenkomsten.

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.

### **Overdracht en bezwaring van Participaties**

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

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

|           |                                                                         |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 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       | Waardering portefeuille tegen slotkoersen                               |

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

### Verplichte inkoop Participaties

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

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

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

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

De Beheerder zal bepalen of de hiervoor bepaalde overdracht zal worden toegepast. De Beheerder zal zo spoedig mogelijk aan de desbetreffende Participant mededelen: hoeveel van zijn Participaties worden overgedragen, aan welke van de FBI-criteria niet meer zou worden voldaan, de inkoopprijs voor de over te dragen Participaties, de datum waarop de overdracht economisch

geacht wordt te hebben plaatsgevonden en de datum waarop de overdracht juridisch plaatsvindt. Door het afgeven van een verzoek tot toekenning van Participaties wordt door de Participant een onherroepelijke volmacht verstrekt aan de Beheerder om de hiervoor bedoelde overdracht te effectueren.

## 7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

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

Op de Beursdag (T+1) die volgt op de eerstvolgende Beursdag na een Handelsdag (T) wordt de Transactieprijs, die is gebaseerd op de Intrinsieke waarde berekening tegen slotkoersen van de Handelsdag (T), van een Participatie vastgesteld. Ter verkrijging van de Intrinsieke Waarde van een Participatie wordt de som van de waarde van de 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. De meest recente intrinsieke waarde van elk Subfonds is opgenomen op de Website van de Beheerder.

### **Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling**

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende waarde. 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 waarderingdatum, 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. Er geldt geen maximaal afwijkingspercentage dat wordt vergoed ten opzichte van de juist berekende intrinsieke waarde.



**Rendement**

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

## 8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

### Algemeen

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

### Oprichtingskosten

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

### Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht.

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

### Participatieklassen

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

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

### Beheervergoeding

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

### Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt per Participatieklasse een servicevergoeding die ten laste van het Fonds wordt gebracht. Deze servicevergoeding dient ter dekking van alle overige kosten zoals de vergoedingen voor de Bewaarder uit hoofde van de Depositary Agreement, de vergoedingen

voor accountants, juridische en fiscale adviseurs, de kosten verband houdende met de Raad van Toezicht, de kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van Prospectussen, (half )jaarverslagen, de fiscale aangifte van het fonds, en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds, de eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met het berekenen en publiceren van de Intrinsieke waarden, de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten voor vergaderingen van Participanten. Onder deze kosten vallen in elk geval de aan de AFM en DNB verschuldigde kosten ten aanzien van het door hen gehouden toezicht. De hoogte van de servicevergoeding is opgenomen in de Supplementen. In aanvulling op de servicevergoeding kunnen incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen ten laste worden gebracht van de Participatieklasse. Deze overige kosten komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Participatieklassen. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de Intrinsieke Waarde van de Participatieklassen per einde boekjaar ten laste van de Participatieklassen gebracht.

Zowel de beheervergoeding als de servicevergoeding worden uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke Waarde van de Participatieklasse. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de Intrinsieke waarde van de Participatieklasse verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding.

### **Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen**

De Subfondsen beleggen in de ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen. De Subfondsen nemen deel in een participatieklasse van ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen waarin geen beheervergoeding wordt gerekend. De binnen deze fondsen gemaakte kosten, zoals op- en afslagvergoeding en overige kosten, komen indirect ten laste van het resultaat van het Subfonds.

### **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. Momenteel worden er door de Beheerder geen werkzaamheden uitbesteedt.

### **Lopende Kosten Factor**

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

## **9 FISCAL INFORMATIE**

Hierna volgt een overzicht van een aantal belangrijke Nederlandse fiscale aspecten van het Fonds, alsmede van het beleggen in een Subfonds. Het is een overzicht op hoofdlijnen, niet alle details zijn weergegeven. Het overzicht is daarnaast gebaseerd op de fiscale wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op het moment van verschijnen van dit Prospectus, met dien verstande dat bepalingen eveneens met terugwerkende kracht ingevoerd kunnen worden. Iedere potentiële Participant wordt aangeraden om advies in te winnen bij een fiscaal adviseur met betrekking tot zijn of haar specifieke fiscale positie in het geval van een Participatie in het Fonds.

### **FISCALE ASPECTEN VOOR HET FONDS**

#### **Vennootschapsbelasting**

Het Fonds past het regime van Fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet VPB toe. Dit houdt in dat het Fonds aan vennootschapsbelasting onderworpen is tegen het speciale tarief van 0%, indien aan de in de Wet VPB en bijbehorende besluiten genoemde voorwaarden wordt voldaan, zoals de voorwaarde dat de winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het jaar als dividend wordt uitgekeerd. Naast het Fonds dient ook ieder Subfonds afzonderlijk doorlopend aan deze voorwaarden te voldoen.

Daarnaast gelden met betrekking tot de hoedanigheid van aandeelhouders van het Fonds ook enkele eisen, waaronder dat geen enkel natuurlijk persoon een belang van 25% of meer in één van de Subfondsen mag hebben. Voorts mag niet meer dan 45% van de Participaties in één van de Subfondsen berusten bij een lichaam (of meerdere gelieerde lichamen) dat is onderworpen aan een (Nederlandse of buitenlandse) winstbelasting (uitgezonderd lichamen zijnde fiscale beleggingsinstellingen die zich richten op een breed publiek), of waarvan de winst bij de gerechtigden tot het vermogen of de winst van dat lichaam in een dergelijke winstbelasting zijn betrokken.

### **FISCALE ASPECTEN VOOR DE PARTICIPANT**

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

#### **Inkomstenbelasting**

Indien de Participaties in het Fonds niet toerekenbaar zijn aan een onderneming of een medegerechtigdheid tot het vermogen van een onderneming en geen aanmerkelijk belang in de zin van de Wet IB 2001 vormen, worden Participaties in het Fonds die rechtstreeks worden gehouden door in Nederland woonachtige particuliere beleggers in de regel belast in box 3 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Binnen box 3 wordt het vermogen belast met toepassing van de zogenaamde vermogensrendementsheffing. Dit houdt in dat, ongeacht het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen, over de waarde van het op peildatum (1 januari) aanwezige netto

vermogen een fictief rendement wordt berekend. Het fictieve rendement is afhankelijk van de omvang van het netto vermogen en varieert tussen 1,898% en 5,69% (rendementen in 2020). Over het fictieve rendement wordt 30% inkomstenbelasting geheven. Voor de vermogensrendementsheffing geldt een heffingsvrij vermogen dat jaarlijks wordt geïndexeerd. De dividendbelasting die het Fonds inhoudt op de uitkeringen kan door de Participanten in beginsel volledig worden verrekend met de verschuldigde inkomstenbelasting.

### **Vennootschapsbelastingplichtige Participanten**

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

### **Dividendbelasting**

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

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

Om te voldoen aan de criteria die worden gesteld aan de status van Fiscale beleggingsinstelling zal het Fonds jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het jaar het relevante deel van de

fiscale winst uitkeren, in beginsel door bijschrijving op de participaties onder inhouding van 15 procent Nederlandse dividendbelasting (tarief 2018) waardoor per saldo 85 procent wordt bijgeschreven op de Participatie van elke Participant. De op deze wijze ingehouden dividendbelasting zal door het Fonds, na een eventuele vermindering op grond van de afdrachtsvermindering, worden afgedragen aan de Nederlandse belastingdienst.

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

#### **AUTOMATISCHE UITWISSELING VAN INFORMATIE**

Op grond van Richtlijn 2011/16/EU (zoals aangepast door Richtlijn 2014/107/EU en Richtlijn 2015/2376) en de implementatie daarvan in de Nederlandse wet, is het Fonds verplicht Participanten te identificeren en hun fiscale woonplaats te bepalen. Als de fiscale woonplaats van een Participant een staat is waarmee Nederland informatie uitwisselt, zal Nederland via de Belastingdienst automatisch financiële informatie van de Participant met deze staat uitwisselen. Gegevens van Participanten kunnen daarom worden uitgewisseld met de belastingautoriteiten van andere staten.

Als gevolg daarvan zijn Participanten verplicht om bepaalde gegevens, waaronder gegevens met betrekking tot de identiteit en fiscale woonplaats van de Participant, aan het Fonds te verstrekken. Het Fonds behoudt zich het recht voor om Participanten die niet de gevraagde informatie verstrekken te weigeren.

#### **FATCA**

De Hiring Incentives to Restore Employment Act is Amerikaanse wetgeving en aangenomen in maart 2010. Onderdeel van deze wetgeving is de FATCA wetgeving. Het doel van FATCA is om met medewerking van financiële instellingen gegevens van Amerikaanse belastingplichtigen met financiële bezittingen aangehouden buiten de Verenigde Staten te rapporteren aan de Amerikaanse Belastingdienst ter voorkoming van belastingontduiking. Financiële instellingen gevestigd buiten de Verenigde Staten die niet meewerken aan FATCA lopen het risico onderworpen te worden aan 30% Amerikaanse heffing op verkoopopbrengsten en inkomsten.

Nederland heeft een overeenkomst gesloten met de Verenigde Staten om op automatische basis gegevens uit te wisselen met de Verenigde Staten met betrekking tot Amerikaanse belastingplichtigen (de Intergovernmental Agreement). Nederlandse financiële instellingen die onder de reikwijdte van deze overeenkomst vallen zijn verplicht om zich te registreren bij de Amerikaanse Belastingdienst (IRS) en om aan de Belastingdienst gegevens te verstrekken van klanten die binnen de reikwijdte van de Intergovernmental Agreement vallen. De Belastingdienst zal op haar beurt deze gegevens automatisch uitwisselen met de IRS. Het Fonds is een financiële instelling in de zin van FATCA en de Nederlandse implementatiewetgeving. Het Fonds is tevens geregistreerd bij de IRS als financiële instelling en zal voldoen aan de eisen van FATCA en de verplichtingen die dienovereenkomstig voortvloeien uit de Nederlandse wetgeving. Als gevolg daarvan moeten Participanten bepaalde informatie verstrekken aan het Fonds, of een distributeur door middel waarvan zij in het Fonds investeren. Deze informatie zal vervolgens automatisch worden uitgewisseld met de IRS.

## 10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE

### **Verslaggeving**

De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar door middel van de publicatie daarvan op de Website van de Beheerder. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in het BGfo en de AIFMD Regels.

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door een registeraccountant.

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

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

Het jaarverslag en het halfjaarbericht van het Fonds zijn tevens kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

### **OVERIGE INFORMATIEVOORZIENING**

#### **Periodieke publicaties**

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

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

#### **Bekendmaking bijschrijving op Participaties**

De wijze van bijschrijving op de Participaties zoals beschreven in Hoofdstuk 3 ('DIVIDENDBELEID') wordt aan de Participanten medegedeeld op de Website van de Beheerder.

#### **Beschikbare documentatie**

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

moeten worden opgenomen en een kopie van de vergunning van de Beheerder als bedoeld in artikel 2:65 onder a Wft verstrekt.

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

### **Overige informatieverstrekking**

Maandelijks worden rapportages gepubliceerd op de Website van de Beheerder. Aan Participanten wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift verstrekt van de maandelijkse rapportage per Subfonds met een toelichting van de totale waarde van de beleggingen van het Subfonds, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Subfonds, het aantal uitstaande Participaties en de meest recente Intrinsieke Waarde van de Participaties van het Subfonds. De informatie met betrekking tot de onderliggende beleggingsfondsen wordt eveneens gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

### **Benchmark Verordening**

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

### **Klachten**

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

ASR Vermogensbeheer N.V.  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD. Wanneer het oordeel van de Beheerder voor u niet bevredigend is, kunt u zich wenden tot het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, Postbus 93257, 2509 AG Den Haag of kijk voor meer informatie op [www.kifid.nl](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



## **11 VERKLARING BEHEERDER**

### **Verklaring Beheerder**

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

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

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

Utrecht, 17 december 2021

## 12 ASSURANCE-RAPPORT

### Assurance-rapport van de onafhankelijk accountant (ex art. 115x lid 1e BGfo Wft)

Aan: de directie van ASR Vermogensbeheer N.V. ('de beheerder')

#### Ons oordeel

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

Naar ons oordeel bevat het prospectus ingaande per 1 januari 2022 van ASR ESG IndexPlus Fondsen ('het fonds'), in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

#### De basis voor ons oordeel

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

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

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

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

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

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

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

#### Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus

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

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

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

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

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

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

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

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

Utrecht, 17 december 2021

KPMG Accountants N.V.

G.J. Hoeve RA

## **SUPPLEMENTEN**

ASR ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds

ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds

ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatie Fonds

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

# 13 SUPPLEMENTEN

## SUPPLEMENT I ASR ESG INDEXPLUS EUROPA AANDELEN FONDS

ISIN: NL0012294078

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

### 1 Doel

Het beleid van het ASR ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds 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 ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds is de MSCI Europe (Net Total Return, hier inclusief netto dividendresultaat) index. De benchmark is bedoeld als indicator van de financiële prestaties van het Subfonds ten opzichte van deze benchmark. Hierdoor worden de duurzaamheidskenmerken van het Subfonds vergeleken met een algemene marktbrede benchmark.

De MSCI Europe index (EUR) is de belangrijkste graadmeter van de aandelenbeurzen in Europa. In deze Index zijn de aandelen van circa 450 grote ('large cap') en middelgrote ('mid cap') beursgenoteerde ondernemingen uit ontwikkelde landen van Europa opgenomen.

### 2 Beleggingsbeleid

Het ASR ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds belegt 100% van het fondsvermogen van het fonds door in het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds (Participatieklasse C Fund of funds). Informatie met betrekking tot dit fonds (zoals prospectus, (half)jaarverslag en EBI) is verkrijgbaar via de Website.

Het Subfonds streeft met haar duurzame beleggingsdoelstelling naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn. Deze doelstelling is in lijn met de doelstelling uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

Het Subfonds streeft naar het financiële doel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI Europe Net Total Return EUR Index tegen een lager risico.

### Beleggingsbeleid

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds wordt ondersteund door een beleggingsstrategie waarin de nadruk ligt op bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter. Door het verankeren van duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie, leveren deze bedrijven op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en een lager risico

op voor aandeelhouders en de wereld waarin wij leven. Met andere woorden, duurzaamheid en rendement liggen binnen onze beleggingsstrategie in elkaars verlengde.

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

Binnen de groep van niet-uitgesloten bedrijven is de beleggingsstrategie van het Subfonds tweeledig: (i) ca. 75% van het Subfonds (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van het Subfonds (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie.

- (i) De actieve systematische strategie is gericht op het mitigeren van duurzaamheidsrisico's en het verhogen van duurzaamheidskansen zoals bedrijven die antipereren op de energietransitie, terwijl tegelijkertijd een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de Benchmark wordt behouden. De methodiek die hierbij wordt gevolgd betreft het optimaliseren van de benchmark op basis van onder meer de best-in-class scores die bedrijven behalen op het gebied van de CO<sub>2</sub>-intensiteit, CO<sub>2</sub>-emissie management, het percentage "groene omzet" en de Overall ESG score.
- (ii) De actieve fundamentele strategie (Long Term Sustainable Quality strategy) is gericht op het behalen van een beter rendement tegen een lager risico dan de Benchmark door te beleggen in een geconcentreerde groep bedrijven (30 tot 40) met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie sterk zijn verankerd. Door hun focus op duurzaamheid en goed stewardship kunnen deze bedrijven langdurig een stabiele en bovengemiddelde winstgevendheid behalen. We noemen dit "duurzame kwaliteit". Door middel van een stijlvast en gedisciplineerd fundamenteel beleggingsproces worden bedrijven onderzocht op meerdere factoren, waaronder: een uitstekend ESG-profiel, een aantrekkelijke industriestructuur, duurzame concurrentievoordelen, een sterk management en een afslag die wordt betaald op de intrinsieke waarde van het bedrijf. Vanwege de actieve fundamentele strategie wijkt het fundamenteel gemanagede , zoal van de portefeuille materieel af van de Benchmark.

Op basis van deze tweeledige strategie stelt het Subfonds een portefeuille samen om de duurzaamheidsdoelstelling van het Subfonds (50% reductie van de CO<sub>2</sub>-intensiteit per 2030 en per 2050 klimaatneutraliteit) na te streven, terwijl de waarden voor CO<sub>2</sub>-emissie management, het percentage "groene omzet" en de overall ESG-score boven die van de Benchmark uitkomen. Het Subfonds wordt met behulp van duurzaamheidsindicatoren gemonitord om vast te stellen in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald. Om te beoordelen of het Subfonds op schema ligt voor de beoogde CO<sub>2</sub>-reductie, dient de jaarlijkse gemiddelde reductie van de CO<sub>2</sub>-intensiteit ten minste 7% te zijn. Indien dit niet het geval is worden de optimalisatieparameters bijgesteld om alsnog tot de 7% reductiedoelstelling te komen. De brede spreiding en de lage afwijking ten opzichte van de Benchmark worden bereikt door limieten te hanteren op landen, sectoren en individuele aandelen.

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 Subfonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen.

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

Tevens kan het Subfonds beleggen in indextrackers waaronder maar niet uitsluitend (fysieke) Exchange Traded Funds ('ETF's') en/of beleggingsinstellingen met beperkte tracking error.

### 3 Duurzaamheidsbeleid

#### **Dit product:**

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

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

☐ Ja

☒ Nee

Het Subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

#### **3.1 Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?**

Het Subfonds heeft tot doel een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie. Hiertoe hanteert het Subfonds de duurzame beleggingsdoelstelling om de CO<sub>2</sub>-intensiteit van het Subfonds per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn. Deze doelstelling is in lijn met de doelstelling uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde per 2050. Het 1,5 graden Celsius scenario, opgesteld door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC), is in lijn met de doelstelling van de Europese Commissie (EC) om per 2050 klimaat neutraal te zijn.

Het Subfonds draagt hiermee bij aan de volgende milieudoelstellingen: mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering.

### 3.2 Welke beleggingsstrategie volgt het Subfonds?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds wordt ondersteund door een beleggingsstrategie waarin de nadruk ligt op bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter. Door het verankeren van duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie, leveren deze bedrijven op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en een lager risico op voor aandeelhouders en de wereld waarin wij leven. Met andere woorden, duurzaamheid en rendement liggen binnen onze beleggingsstrategie in elkaars verlengde.

Voordat het Subfonds de selecties doorvoert, past het Subfonds in algemene zin uitsluitingen toe op het universum Europese beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die niet voldoen aan de minimale vereisten van het SRI-beleid van ASR. Deze uitsluitingen betreffen aandelen van bedrijven in de wapen-, tabaks- en de gokindustrie, alsmede beleggingen in bedrijven die een groot deel van hun omzet genereren met nucleaire energie, steenkool, olieschalie en teerzanden. Daarnaast worden aandelen van bedrijven uitgesloten die niet voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder). In aanvulling op de hiervoor omschreven uitsluitingscriteria op basis van het SRI-beleid van ASR, worden voor het Subfonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden aandelen van ondernemingen uitgesloten met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten.

Binnen de groep van niet-uitgesloten bedrijven worden naast de duurzaamheidsrisico's, ook zogeheten duurzaamheidskansen beoordeeld. Hiermee wordt in de eerste plaats bedoeld dat het risicobudget wordt gebruikt om klimaatgerelateerde risico's in het Subfonds te mitigeren. Dit gebeurt door het gewicht in de CO<sub>2</sub>-intensieve bedrijven te verlagen, terwijl er meer gewicht wordt toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen. Om te beoordelen of de lange termijn CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling wordt behaald, wordt aan de hand van CO<sub>2</sub>-emissiecijfers beoordeeld of het Subfonds zich met de juiste vaart beweegt richting de duurzaamheidsdoelstelling. In de tweede plaats wordt de duurzame beleggingsdoelstelling gediend door in de portefeuille meer gewicht toe te kennen aan een geconcentreerde groep bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, met als oogmerk "best-in-class" of "positieve trend" in ESG-factoren.

Het Subfonds volgt hiertoe een tweeledige beleggingsstrategie: (i) ca. 75% van het Subfonds (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van het Subfonds (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie:

- (i) De actieve systematische strategie is gericht op het mitigeren van duurzaamheidsrisico's en het verhogen van de duurzaamheidskansen, terwijl tegelijkertijd een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de Benchmark wordt behouden. De methodiek die hierbij wordt gevolgd betreft het optimaliseren van de benchmark op basis van onder meer de "best-in-class" scores die bedrijven behalen op het gebied van CO<sub>2</sub>-intensiteit, CO<sub>2</sub>-emissie management, het percentage "groene omzet" en de overall ESG-score.



- (ii) De actieve fundamentele strategie (Long Term Sustainable Quality strategy) is gericht op het behalen van een beter rendement tegen een lager risico dan de Benchmark door te beleggen in bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie sterk zijn verankerd. Door middel van een stijlvast gedisciplineerd fundamenteel beleggingsproces wordt een geconcentreerde groep bedrijven geselecteerd (30 tot 40). Meerdere factoren zijn daarin belangrijk, waaronder: een uitstekend ESG-profiel, een aantrekkelijke industriestructuur, duurzame concurrentievoordelen, een sterk management en een afslag die wordt betaald op de intrinsieke waarde van het bedrijf.

De twee hierboven genoemde strategieën vormen samen de bouwstenen van de portefeuille van het Subfonds.

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

Het Subfonds hanteert de doelstelling om de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn. Om te beoordelen of het Subfonds op schema ligt voor de beoogde CO<sub>2</sub>-reductie per die datum, dient de jaarlijkse reductie van de CO<sub>2</sub>-intensiteit ten minste 7% te zijn. Indien het Subfonds in enig jaar een lagere reductie in CO<sub>2</sub>-intensiteit realiseert dan 7%, is dit toelaatbaar indien het Subfonds in het verleden een hogere reductie heeft behaald en hierdoor nog steeds op schema ligt om de beoogde CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling per 2030 met 50% (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te realiseren. Indien dit niet het geval is, worden de optimalisatie parameters van het Subfonds bijgesteld om alsnog de jaarlijkse 7% reductiedoelstelling te behalen. De brede spreiding en de lage afwijking ten opzichte van de Benchmark worden bereikt door limieten te hanteren op landen, sectoren en individuele aandelen.

In aanvulling op het behalen van de lange termijn CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling worden duurzaamheidsrisico's gemitigeerd en duurzaamheidskansen verhoogd door bedrijven te selecteren op "best-in-class" scores voor CO<sub>2</sub>-management, het percentage "groene omzet" en de overall ESG-score. Het Subfonds streeft naar waarden van deze duurzaamheidsindicatoren in de portefeuille die hoger zijn dan die van de Benchmark.

Een ander bindend element vormt volgens het SRI-beleid van ASR de uitsluiting van bedrijven actief in de wapen-, tabaks- en de gokindustrie, alsmede bedrijven die een groot deel van hun omzet genereren met nucleaire energie, steenkool, olieschalie en teerzanden. Daarnaast worden bedrijven uitgesloten die niet voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder). In aanvulling op de hiervoor omschreven uitsluitingscriteria op basis van het SRI-beleid van ASR, worden voor het Subfonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen uitgesloten met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten.

### ***Hoe wordt die strategie doorlopend in het investeringsproces toegepast?***

Het Subfonds streeft ernaar haar lange termijn CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling te bereiken, terwijl tegelijkertijd een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de Benchmark wordt behouden. Het Subfonds belegt hiertoe grotendeels in ondernemingen die onderdeel uitmaken van de Benchmark. Bedrijven die worden uitsloten op basis van het SRI-beleid van ASR of ondernemingen die worden uitgesloten op grond van de voor het Subfonds specifiek geldende uitsluitingscriteria, maken geen onderdeel uit van het Subfonds. Aanvullend kan worden belegd in Europese aandelen die geen onderdeel uitmaken van de Benchmark, liquiditeiten of Exchange Traded Funds (ETF's).

Om te beoordelen of de lange termijn CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling wordt behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Subfonds zich met de juiste vaart beweegt richting de duurzaamheidsdoelstelling. Aan de hand van CO<sub>2</sub>-emissiecijfers wordt de weging van de afzonderlijke aandelen in het Subfonds zo bepaald dat het Subfonds beweegt naar deze duurzaamheidsdoelstelling.

De duurzaamheidsindicatoren waarmee het Subfonds, in aanvulling op de lange termijn CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling, de duurzaamheidsrisico's mitigeert en de duurzaamheidskansen verhoogt, worden op dagelijkse basis gemonitord. Bij de samenstelling van de portefeuille wordt gestuurd om de "best-in-class" scores voor CO<sub>2</sub>-management, het percentage "groene omzet" en de overall ESG-score hoger te laten uitkomen dan die van de Benchmark.

Van de geconcentreerde groep bedrijven (ca. 25% van het Subfonds) waaraan meer gewicht wordt toegekend uit oogpunt van een hoog kwaliteits- en duurzaamheidskarakter wordt de bedrijfsvoering en de strategie als onderdeel van het fundamentele beleggingsproces gecontroleerd op materiële ESG-risico's. Met bedrijven waar verbetering mogelijk blijkt, wordt actief de dialoog opgezocht. Dit betreft "best-in-class" duurzame bedrijven en bedrijven die nog niet over een "best-in-class" kenmerk beschikken, maar wel een "positieve trend" in ESG-factoren laten zien, ofwel bedrijven die potentieel "best-in-class" zijn. Als onderdeel van het fundamentele beleggingsproces worden deze bedrijven onderzocht op materiële ESG-issues die gelden voor de industrie waarin ze actief zijn. Dit gebeurt op basis van analyse van een grote verscheidenheid aan duurzaamheidsindicatoren (afhankelijk van het soort bedrijf en industrie). Zo wordt bijvoorbeeld als materieel ESG-issue bij producenten van medische apparatuur gekeken naar "product quality and safety", terwijl een waterbedrijf wordt beoordeeld op het gevoerde "water and wastemanagement" van de onderneming.

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

Om de objectiviteit van de screening te bevorderen wordt gebruik gemaakt van algemeen erkende leveranciers van ESG-data (VigeoEiris en MSCI). De Beheerder tracht de data die beschikbaar is op een zo goed mogelijke wijze in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Subfonds mee te nemen. De Beheerder sluit niet uit dat in de toekomst, als gevolg van ontwikkeling in de

regelgeving en/of het beschikbaar komen van (betere) data, aanpassingen op deze werkwijze nodig zijn en aannames bijgesteld dienen te worden.

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

De Beheerder neemt – als onderdeel van het SRI-beleid van ASR en aanvullende uitsluitingscriteria van het Subfonds – vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van haar beleggingen. Ondernemingen worden gescreend op onder meer de gehanteerde management structuren, de beloning van het management en het personeel, de betrekkingen met werknemers en de naleving van belastingwetgeving. Ondernemingen die op basis van het SRI-beleid van ASR en de aanvullende uitsluitingscriteria van het Subfonds worden geclassificeerd als onacceptabel worden uitgesloten. Voor de genoemde criteria gelden standaarden op basis van materialiteit van dit onderwerp voor verschillende ondernemingen. De Beheerder maakt gebruik van externe dataleveranciers om de beleggingen van het Subfonds periodiek te toetsen aan de geldende richtlijnen.

De Beheerder geeft verdere invulling aan dit onderwerp door middel van haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid. Zie hiervoor [www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl)

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

Het Subfonds streeft ernaar haar lange termijn CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling te bereiken binnen het gestelde tijdsbestek, terwijl tegelijkertijd een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de Benchmark wordt behouden. Het Subfonds belegt hiertoe grotendeels in de ondernemingen die onderdeel uitmaken van de Benchmark. Aan de hand van CO<sub>2</sub>-emissiecijfers wordt de weging van de afzonderlijke aandelen in het Subfonds zo bepaald dat het Subfonds beweegt naar de lange termijn CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling. Daarnaast wordt bij het samenstellen van de portefeuille gestuurd op de “best-in-class” scores voor CO<sub>2</sub>-management, het percentage “groene omzet” en de overall ESGscore, om zodoende hoger uit te komen dan die van de Benchmark.

Ten aanzien van de asset allocatie van het Subfonds gemeten in het percentage duurzame beleggingen, geldt dat de toepasselijke regelgeving om vast te stellen of sprake is van een duurzame beleggingsdoelstelling nog in ontwikkeling is (de EU Transparantieverordening 2019/2088 moet nog worden uitgewerkt in nadere regelgeving en de Taxonomie-verordening treedt vanaf 2022 gefaseerd in werking). Daar komt bij dat nog niet over alle beleggingen van het Subfonds volledige en voldoende concrete data beschikbaar is omtrent hun duurzaamheids-signatuur. De Beheerder tracht de data die beschikbaar is op een zo goed mogelijke wijze in de beoordeling van de beleggingen en de portefeuille van het Subfonds mee te nemen. De Beheerder sluit niet uit dat in de toekomst, als gevolg van ontwikkeling in de regelgeving en/of het beschikbaar komen van (betere) data, aanpassingen op deze werkwijze nodig zijn en aannames bijgesteld dienen te worden.

Op 31 januari 2021 bedraagt het deel van de portefeuille waarop de actieve systematische strategie wordt toegepast 75%. De actieve systematische strategie is de belangrijkste stuurvariabele om de

duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds – 50% reductie van de CO2-intensiteit per 2030 en per 2050 klimaatneutraliteit - te behalen.

Op 31 januari 2021 bedraagt het deel van de portefeuille waarop de actieve fundamentele strategie wordt toegepast 25%.

Het Subfonds hanteert een bandbreedte van 70-80% voor de assets van het Subfonds die worden belegd volgens de actieve systematische strategie, terwijl de bandbreedte voor de assets van het Subfonds die worden belegd volgens de actieve fundamentele strategie 20-30% bedraagt.

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

Het Subfonds hanteert voor de hele portefeuille een CO2 reductiedoelstelling zoals hiervoor toegelicht. Dit gebeurt door het gewicht in carbon-intensieve bedrijven te verlagen, terwijl meer gewicht wordt toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen.

- (i) Het Subfonds belegt uitsluitend in bedrijven die voldoen aan de minimale vereisten van het SRI-beleid van ASR:
  - a. Op grond van dit beleid zijn beleggingen van het Subfonds in bedrijven actief in de wapen-, tabaks- en de gokindustrie uitgesloten, alsmede beleggingen in bedrijven die een groot deel van hun omzet genereren met nucleaire energie, steenkool, olieschalie en teerzanden.
  - b. Daarnaast belegt het Subfonds alleen in bedrijven die voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu, zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder. Daarbij wordt een externe validatie met betrekking tot naleving van het eigen het duurzaamheidsbeleid toegepast. Het duurzaamheidsbeleid van ASR is toegankelijk op de Website van de Beheerder.
- (ii) In aanvulling op de hiervoor omschreven minimale vereisten in het SRI-beleid van ASR, worden voor het Subfonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Dit betekent dat voor het Subfonds een strenger uitsluitingsbeleid geldt dan wanneer het uitsluitend gebaseerd zou zijn op het SRI-beleid van ASR. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu van belegging uitgesloten. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten. Voor de genoemde gebieden (sociaal en milieu) gelden standaarden op basis van de materialiteit van dit onderwerp voor ondernemingen. De Beheerder maakt gebruik van externe dataleveranciers om de beleggingen van het Subfonds periodiek te toetsen aan de geldende richtlijnen.

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

- ☒ Ja  
☐ Nee

Ten tijde van een investering en gedurende de bestaansperiode van het Subfonds, worden indicatoren gemonitord die wijzen op de belangrijkste nadelige gevolgen ("Principal Adverse Impact") van de beleggingen van het Subfonds op duurzaamheidsfactoren (milieu, sociale en arbeidszaken, mensenrechten en anti-corruptie). De Beheerder heeft een Principle Adverse Impact (PAI)-statement opgenomen op haar Website. Hierin worden de eventuele negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op haar duurzaamheidsdoelstellingen op een zo transparant mogelijke wijze toegelicht. Overkoepelende duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de energietransitie, vitaliteit en duurzame inzetbaarheid, en financiële zelfredzaamheid en inclusiviteit zijn hierbij leidend. Deze pagina wordt continu bijgewerkt en is toegankelijk via de genoemde Website.

De Beheerder adresseert de belangrijkste nadelige gevolgen van haar beleggingen door met bedrijven hierover in gesprek te gaan. Als aandeelhouder zal de Beheerder, in het belang van haar klanten, haar invloed doen gelden door gebruik te maken van haar stemrecht op de betreffende algemene vergadering van aandeelhouders. Steeds zal op zorgvuldige wijze worden bepaald of de Beheerder zelf óf door middel van een volmacht van haar stemrecht gebruik wenst te maken.

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

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

(i)

- **Carbon emissies:** om haar doelstelling van CO2-reductie te behalen, beoogt het Subfonds jaarlijks een gemiddelde reductie van de CO2-intensiteit van ten minste 7% te bewerkstelligen. De CO2-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf weer. Dit maakt het mogelijk bedrijven van verschillende groottes met elkaar te vergelijken. Op het moment dat dit Prospectus is opgesteld, houdt de Beheerder nog geen rekening met Scope 3 CO2-emissie van bedrijven als onderdeel van de gemeten CO2-intensiteit. De Beheerder tracht deze data, zodra deze in voldoende mate beschikbaar is, op een zo goed mogelijke wijze te integreren in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.
- **Decarbonisatie risico:** om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Subfonds de juiste maatregelen nemen om haar CO2-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO2-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het Subfonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score van het Subfonds die hoger is dan die van de Benchmark.
- **Percentage "groene omzet":** dit percentage geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en / of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). De Beheerder hanteert dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Subfonds kansen benutten die voortkomen uit energietransitie. De Beheerder streeft naar een percentage "groene omzet" in het Subfonds dat hoger is dan die van de Benchmark.
- **Overall ESG Score:** de score geeft aan hoe goed een bedrijf haar meest materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. De Beheerder bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO2-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Subfonds. Het Subfonds streeft naar een overall ESG-Score van het Subfonds die hoger is dan die van de Benchmark.

(ii)

Als onderdeel van het beleggingsproces voor de actieve fundamentele strategie (ca. 25% van het Subfonds) worden bedrijven onderzocht op de materiële ESG-issues die specifiek gelden voor de industrie waarin zij actief zijn. Dit gebeurt op basis van een groter verscheidenheid aan duurzaamheidsindicatoren (afhankelijk van het soort bedrijf en industrie). Zo wordt bijvoorbeeld als

materieel ESG-issue bij producenten van medische apparatuur gekeken naar “product quality and safety” , terwijl een waterbedrijf wordt beoordeeld op het gevoerde “water and wastemanagement” van het bedrijf.

### ***3.5 Kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?***

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

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

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

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

Het Subfonds gebruikt de MSCI EU Net TR-index als de Benchmark om financiële prestaties mee te vergelijken. De MSCI EU Net TR-index is een marktkapitalisatie gewogen benchmark welke niet expliciet rekening houdt met duurzaamheid. De Benchmark is daarom niet geënt op en sluit niet aan bij de duurzame doelstellingen van het Subfonds.

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

Zoals hierboven aangegeven, heeft het Subfonds geen benchmark aangewezen met het oog op haar duurzame beleggingsdoel. De wijze waarop het Subfonds haar duurzaamheidsdoelstellingen beoogt te bereiken, is beschreven in paragraaf 3.1 en 3.2.

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

De wijze waarop wordt gemonitord in hoeverre de beleggingen een positieve bijdrage leveren aan het bewerkstelligen van CO2-reductie in overeenstemming met het Parijse Klimaatakkoord staat beschreven in paragraaf 3.1 en 3.2. De Beheerder zal in lijn met de toepasselijke duurzaamheidsregelgeving haar handelswijze periodiek beoordelen, en waar dit zinvol wordt geacht, een koppeling met een EU Climate Transition (CTB) of Paris-aligned benchmark (PAB) maken. Gezien de strategie en achtergrond van het Subfonds, wordt dit momenteel (nog) niet overwogen.

Dit neemt niet weg dat het Subfonds wel degelijk rekening houdt met de klimaatdoelstellingen die volgen uit het Parijse Klimaatakkoord: in de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds staan koolstofreductie en de stimulering van energietransitie centraal. De Beheerder bepaalt jaarlijks of die doelstellingen gehaald worden aan de hand van de in paragraaf 3.4 genoemde indicatoren.

Met dit beleggingsbeleid streeft het Subfonds een duurzame beleggingsdoelstelling na als bedoeld in artikel 9 van de Transparantieverordening. Ten aanzien van de onderwerpen die in deze paragraaf aan de orde komen, geldt dat de toepasselijke regelgeving om vast te stellen of sprake is van een duurzame beleggingsdoelstelling nog in ontwikkeling is (de EU Transparantieverordening 2019/2088 moet nog worden uitgewerkt in nadere regelgeving en de Taxonomie-verordening treedt vanaf 2022 gefaseerd in werking). Daar komt bij dat nog niet van alle beleggingen van het Subfonds volledige en voldoende concrete data beschikbaar is omtrent hun duurzaamheids-signatuur. Wij verwachten deze 'Taxonomie Alignment' inzichten vanaf 2023 te kunnen geven voor het Subfonds.

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

### **3.8 Effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds**

Met het genoemde duurzaamheidsbeleid en beleggingsstrategie verankert de Beheerder duurzaamheid in haar beleggingsproces en beoogt daarmee de impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de portefeuille te beperken en te beheersen. Dit laat onverlet dat duurzaamheidsrisico's zich kunnen manifesteren en een impact op de beleggingen en het rendement van het Subfonds zouden kunnen hebben.

Alle duurzaamheidsrisico's brengen ook een exit-risico met zich mee. Hiermee doelen wij op het risico dat het Subfonds belegt in ondernemingen die onderwerp worden van een schandaal in de sfeer van sociale omstandigheden, milieuprestaties of governance, dat zo ernstig is dat de Beheerder conform haar duurzaam beleggingsbeleid, evenals haar engagement beleid (dat een onderdeel vormt van het duurzaamheidsbeleid), niet langer wenst te beleggen in die onderneming. Het kan voorkomen dat daarom deze belegging met verlies of tegenvallend rendement wordt verkocht. De Beheerder beoogt dit te voorkomen door bij het doen van beleggingen deze steeds aan haar duurzaam beleggingsbeleid te toetsen. Het kan echter niet altijd worden voorkomen dat de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, hier onverhoopt niet aan voldoen of aan blijken te hebben voldaan. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag omdat de Beheerder ook tijdens de looptijd van de belegging periodiek toetst of de onderneming nog past binnen haar duurzaam beleggingsbeleid.

Een aantal materiele duurzaamheidsrisico's zijn:

#### Fysieke risico's

De ondernemingen waarin het Subfonds belegt staan bloot aan fysieke klimaatrisico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld schade door overstromingen, storm, (extreme) hitte en een



beperkte toegang tot natuurlijke hulpbronnen. Dit kan betekenen dat de beleggingen minder waard worden. Specifiek voor dit Subfonds zijn met name de volgende risico's relevant.

- **Natuurlijke hulpbronnen risico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat het fonds voor een deel belegt in ondernemingen die voor hun activiteiten afhankelijk zijn van de toegang tot natuurlijke hulpbronnen en ecosysteemdiensten. Als de toegang tot natuurlijke hulpbronnen beperkt wordt door klimaatverandering, ontbossing, vervuiling of veranderend landgebruik, kan dit invloed hebben op de prestaties van de betrokken ondernemingen. Dit kan de waarde van het Subfonds negatief beïnvloeden. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als midden omdat de effecten van druk op natuurlijke hulpbronnen breed merkbaar zijn, in zowel aanbod als prijs.
- **Overstromingsrisico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied met overstromingsrisico. Als een overstroming plaatsvindt in dit gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op de waarde van deze assets. Dit kan onder andere tot gevolg hebben dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het aanbrengen van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag.
- **Stormrisico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de ondernemingen waarin het fonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied waar de kans op storm(schade) zich relatief vaker kan voordoen. Als een (grote) storm plaatsvindt in dit gebied, kan dit een negatief effect op de waarde van deze ondernemingen hebben, en daarmee op de waarde van het Subfonds. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als laag.
- **Droogterisico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de assets waarin het Subfonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied waar perioden van droogte zich relatief vaker kunnen voordoen. Als een periode van droogte plaatsvindt in dit gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op de waarde van deze ondernemingen. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als laag.

#### Transitierisico's

De ondernemingen waarin het Subfonds belegt staan bloot aan transitierisico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld wijzigingen in regelgeving, technische ontwikkelingen en/of maatschappelijke ontwikkelingen zoals veranderende consumptiepatronen of actievere belanghebbenden. Zulke ontwikkelingen kunnen betekenen dat de ondernemingen waarin het Subfonds belegt minder waard worden. Specifiek voor het Subfonds zijn met name de volgende risico's relevant.

- Algemeen transitierisico: het Subfonds belegt in ondernemingen uit verschillende sectoren. Nieuw overheidsbeleid, technische ontwikkelingen en/of verandering van voorkeur van consumenten, kunnen invloed hebben op de resultaten van die ondernemingen. Zulke ontwikkelingen kunnen onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als laag.
- Risico “stranded assets”: voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat het Subfonds voor een deel kan beleggen in ondernemingen die onvoldoende zijn ingespeeld op verduurzamingsmaatregelen die vanuit de overheid of anderszins worden opgelegd. Deze uitzettingen zouden daarom uitzettingen in zogeheten “stranded assets” kunnen worden, dat wil zeggen assets die hun waarde verliezen en/of niet langer (goed) verhandelbaar zijn (bijvoorbeeld als gevolg van het introduceren van een prijs op koolstofuitstoot). Als deze ondernemingen onderhevig worden aan (verdere) wettelijke beperkingen, of maatschappelijke ontwikkelingen, kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de assets. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een stringent beleid voor beleggingen in sectoren en/of bedrijven met een hoge koolstofuitstoot, of anderzijds negatieve duurzaamheidsprestaties. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als laag omdat het duurzaam beleggingsbeleid een slecht presterende bedrijven op het gebied van duurzaamheid uitsluit.

#### Sociale- en governance-risico's

De ondernemingen waarin het Subfonds belegt staan bloot aan sociale- en governance-risico's. Deze lichten wij hieronder toe.

- Arbeidsomstandigheden: het Subfonds belegt in ondernemingen die produceren of andere werkzaamheden verrichten in ontwikkelingslanden. De mogelijkheid bestaat dat toenemende regulering van arbeidsomstandigheden ertoe leidt dat deze ondernemingen kosten moeten maken en/of (reputatie)schade lijden, wat een negatieve invloed kan hebben op de prestaties van het Subfonds. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag omdat het Subfonds voornamelijk investeert in ondernemingen met voldoende sectorale convenanten en/of wetgeving die arbeidsrelaties beschermen.
- Bad governance-risico: dit kan zich manifesteren als ondernemingen waarin het Subfonds belegt geraakt worden door een corruptieschandaal, door bijvoorbeeld activiteiten te ontplooiën in landen die relatief laag scoren op de internationale corruptie-index van Transparency International. Dit risico kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag.

- **Belastingrisico:** het Subfonds belegt in ondernemingen die mogelijk gebruikmaken van constructies om hun belastingdruk te beperken. Dit soort constructies staan in toenemende mate onder druk. Het kan daarom zijn dat het Subfonds belegt in ondernemingen met constructies die op dit moment (nog) zijn toegestaan, of als standaard worden gezien, terwijl wijzigingen in de fiscale behandeling kunnen meebrengen dat dit in de toekomst niet langer het geval is. Het gebruik van dergelijke constructies kan dan leiden tot bijvoorbeeld sancties en reputatieschade voor die ondernemingen, hetgeen een negatieve invloed op hun waarde zal hebben. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag omdat het Subfonds een stringent beleggingsbeleid hanteert.

### **3.9 Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen**

Dit Subfonds wordt in zijn geheel beheerd conform het duurzaamheidsbeleid en aanpak van de Beheerder. Hierdoor worden duurzaamheidsrisico's zo veel mogelijk vermeden of gemitigeerd, door een combinatie van het uitsluiten van risicovolle bedrijven, sectoren en/of landen, en het continue voeren van een dialoog met bedrijven in de portefeuille van het Subfonds over de hierboven vernoemde duurzaamheidsthema's en risico's.

## **4 Profiel van de belegger**

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

## **5 Risico's**

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

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

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

## **6 Kosten**

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

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,10%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

### **Beheervergoeding**

Het ASR ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,30% op jaarbasis

### **Servicevergoeding**

Het ASR ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds brengt een servicevergoeding in rekening 0,05% op jaarbasis.

### **Lopende kosten factor**

Naast beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het Subfonds gebracht, met uitzondering van transactiekosten, eventuele rentekosten en belastingen. Er wordt gestreefd naar een lopende kosten factor van 0,35% op jaarbasis. De meest recente lopende kosten factor is opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds, 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 Prospectus van ASR ESG IndexPlus Fondsen.

# **SUPPLEMENT II ASR ESG INDEXPLUS EURO BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS**

**ISIN Participatieklasse A: NL0013423197**

**ISIN Participatieklasse K: NL0012294060**

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

## **1 Doel**

Het beleid van het ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf). De benchmark van het ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds is iBoxx EUR Corporates Index. De benchmark is bedoeld als indicator van de financiële prestaties van het Subfonds ten opzichte van deze benchmark. Hierdoor worden de duurzaamheidskenmerken van het Subfonds vergeleken met een algemene marktbrede benchmark.

De beheerder van de benchmark is Markit en staat geregistreerd in het ESMA register. Voor de onderliggende componenten van de benchmark wordt verwezen naar de Website van de Beheerder.

De iBoxx EUR Corporates Index bestaat uit in Euro gedenomineerde “investment grade” obligaties. Dit houdt in dat het relatief grote, liquide leningen betreft met een relatief hoge kredietwaardigheid. De iBoxx EUR Corporates Index is een veel gehanteerde graadmeter voor portefeuilles met in euro gedenomineerde “investment grade” obligaties.

## **2 Beleggingsbeleid**

Het ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (Participatieklasse C Fund of funds) en volgt daarmee gelijk het beleggingsbeleid. Informatie met betrekking tot dit fonds (zoals prospectus, (half)jaarverslag en EBI) is verkrijgbaar via de Website.

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

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

Bij de selectie van obligaties wordt een lange termijn horizon gebruikt en staat het voorkomen van faillissementen voorop. In het selectiebeleid wordt tevens rekening gehouden met de binnen ASR gehanteerde maatstaven op het gebied van duurzaamheid van de uitgevende instellingen. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan 10% van het vermogen van het Subfonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen.

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

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

**Dit product:**

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

☐ Het Subfonds belegt in zijn geheel niet in duurzame beleggingen.

☒ Het Subfonds belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen.

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

☐ Ja

☒ Nee

### **3 Duurzaamheidsbeleid**

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

Het duurzaamheidsbeleid ('SRI Policy') van ASR Nederland bevat de criteria en standaarden die de Beheerder hanteert ten aanzien van verschillende duurzaamheidsonderwerpen. Het Subfonds promoot duurzaamheidskenmerken door bij het nemen van beleggingsbeslissingen dit

duurzaamheidsbeleid toe te passen. Dit (selectie)proces wordt in deze paragraaf verder toegelicht.

Het beleid wordt continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten, beschikbare informatie, nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving en verwachtingen.

De Beheerder past dit beleid toe bij het beheer van het Subfonds conform de volgende criteria:

- Uitsluiten van bedrijven én landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid;
- Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten, door middel van;
  - Erop te sturen dat de gemiddelde ESG-score (een gewogen gemiddelde van bedrijfs- en fondsprestaties op diverse duurzaamheidsthema's) van het Subfonds altijd hoger is dan die van de gehanteerde benchmark;
  - Te bewaken dat het totale percentage van bedrijven in het Subfonds met een ESG-score boven dat van het gemiddelde van het universum altijd hoger is dan 70%;
  - Er voor zorg te dragen dat het totale percentage van bedrijven in het Subfonds met een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel (een internationaal label voor duurzame financiële producten) altijd hoger is dan dat van de benchmark, zoals vormgegeven in het daarvoor ingerichte selectieproces;
- Het Subfonds levert zoveel als mogelijk een bijdrage aan de van kracht zijnde niet-financiële doelstellingen op het gebied van koolstofmetingen en koolstofreducties.

Het Subfonds belegt in bedrijven die (gedeeltelijk) een significante contributie kunnen leveren aan klimaat mitigatie en/of klimaat adaptie, zoals vastgelegd in de Taxonomie-verordening (Verordening (EU) 2020/852). Het percentage van de waarde van de beleggingen van het Subfonds in deze activiteiten, afgezet tegen de waarde van de totale beleggingen van het Subfonds, is beperkt en bedraagt: 15.1 procent voor klimaat adaptatie en 12 procent voor klimaat mitigatie per peildatum 30 september 2021. Op dit moment is het nog niet mogelijk deze berekening uit te voeren met in achtname van de sectorale minimum prestatiecriteria. Wij verwachten deze 'Taxonomie Alignment' inzichten vanaf 2023 meer uitgebreid te kunnen geven voor het Subfonds.

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

De Beheerder hanteert de volgende lijst van duurzaamheidsthema's om beleggingen te selecteren, welke invulling geven aan de totale ESG-score van een onderneming:

- Omgang met Milieuvraagstukken (strategie, binnen de productie en distributie van goederen en diensten, binnen het gebruik en verwerking van reststromen, en met betrekking tot uitstoot van broeikasgassen);
- Arbeidsrechten en goed werkgeverschap;
- Mensenrechten en goed burgerschap; en

- Goed bestuur en gedrag ("Good governance").

In aanvulling hanteert de Beheerder ook specifieke criteria en standaarden voor thema's zoals dierenwelzijn, voedselveiligheid, aanwezigheid van veiligheidsprotocollen ten aanzien van omgang en productie van gevaarlijke chemicaliën en preventiemaatregelen alcoholmisbruik. Bepaalde activiteiten zijn compleet uitgesloten vanuit ons universum; bijvoorbeeld organisaties die zich bezighouden met de productie of verkoop van wapens, organisaties in de gokindustrie en tabaksproducenten. Bovendien gelden er criteria en indicatoren voor landen op het gebied van politieke vrijheden, corruptie en milieu.

Wij maken gebruik van externe dataleveranciers die bedrijfsprestaties op deze thema's en onderliggende indicatoren analyseren en wegen naar een totale ESG-score per onderneming. Deze score wordt vervolgens gebruikt als input voor samenstelling van de portefeuille.

Het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder wordt – zoals eerder aangegeven - voortdurend aangepast op grond van nieuwe inzichten ten aanzien van de criteria op alle bovengenoemde thema's.

### **3.2 Welke beleggingsstrategie volgt het Subfonds?**

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

De Beheerder selecteert beleggingen voor het Subfonds op basis van het universum zoals gedefinieerd in haar duurzaamheidsbeleid. Daarnaast hanteert de Beheerder het uitgangspunt dat bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestaties eerder zullen worden geselecteerd dan sectorgenoten die minder goede prestaties op het gebied van duurzaamheid laten zien, zoals ook beschreven in paragraaf 3.1. Hier wordt door de Beheerder actief op gestuurd.

***Hoe wordt die strategie doorlopend in het investeringsproces toegepast?***

De Beheerder neemt haar duurzaamheidsbeleid en het bovenstaande uitgangspunt in acht bij alle beleggingsbeslissingen die zij met betrekking tot het Subfonds neemt. Bedrijven die hiermee in strijd zijn, worden uitgesloten van opname in de portefeuille.

Voor zover het Subfonds belegt in beleggingsinstellingen, worden de duurzaamheidsfactoren en het risicomanagementproces van die beleggingsinstellingen omschreven in ófwel het beleggingsbeleid op de website van de betreffende beheerder van die externe beleggingsinstelling, óf in de fondsdokumentatie van het beleggingsfonds. In dit geval verlangt de Beheerder van de beheerders van dergelijke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder te beleggen. Hiermee beoogt de Beheerder te stimuleren dat dergelijke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de United Nations Principles for Responsible Investment ('UN PRI') of de United Nations Global Compact ('UN GC') en conform de standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het



uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

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

De Beheerder neemt – als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid – vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van beleggingen. Hiervoor gelden voor ondernemingen bepaalde sectorale standaarden op basis van de materialiteit van dit onderwerp. De Beheerder maakt gebruik van externe dataleveranciers om de beleggingen van het Subfonds periodiek te toetsen aan de geldende interne richtlijnen.

De Beheerder geeft verdere invulling aan dit onderwerp middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het duurzaamheidsbeleid. Zie hiervoor [www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl)

Indicaties van mogelijke schending van het gehanteerde beleid van de Beheerder kan leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten kan dit uiteindelijk leiden tot uitsluiting van de onderneming. Dit betekent dat de Beheerder hier niet meer in belegt.

Meer informatie over dit onderdeel is beschikbaar op de Website van de Beheerder.

***Waar kan ik meer informatie vinden over de beleggingsstrategie?***

Meer informatie over het duurzaamheidsbeleid, en de wijze waarop negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsaspecten worden gemitigeerd, is online toegankelijk op de Website van de Beheerder. Hier staan onder meer het geldende SRI-beleid, gedragslijnen, uitsluitingsbeleid, stembeleid, beloningsbeleid evenals periodieke ESG-rapportages, jaarverslagen en voortgang met betrekking tot geldende niet-financiële doelstellingen. Verder is hier nadere informatie over de beleggingsstrategie van het Subfonds te vinden onder de Artikel 10 verklaring.

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

Dit Subfonds wordt in zijn geheel beheerd conform het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is van toepassing op de beleggingen van het financiële product die ófwel (gedeeltelijk) een significante contributie kunnen leveren aan één van de milieudoelstellingen zoals vastgelegd in de Taxonomie-verordening, óf als een duurzame belegging kwalificeren onder Artikel 9 van de Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector ((EU) 2019/2088).

Om inzicht te kunnen geven in de toepasselijkheid van dit beginsel, is een verbetering van de datakwaliteit en de beschikbaarheid van de benodigde data aan de hand van de Taxonomieverordening en de voorgestelde Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) noodzakelijk. De sectorale minimum prestatiecriteria voor het zestal EU-milieudoelstellingen in de Taxonomieverordening zijn nog in ontwikkeling en de Taxonomieverordening zal komende jaren stapsgewijs in werking treden. Voor het voorstel voor de CSRD geldt dat deze waarschijnlijk over

een aantal jaren in werking treedt. Verwacht wordt dat vanaf 2023 meer inzicht kan worden gegeven in de wijze waarop aan het beginsel van “geen ernstige afbreuk doen” invulling wordt gegeven.

Het Subfonds kent (vooralsnog) geen minimumbandbreedtes voor deze categorieën beleggingen.

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

- ☒ Ja  
☐ Nee

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

### **3.5 Kan ik online meer product specifieke informatie vinden?**

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

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

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

### **3.7 Effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds**

Met het genoemde duurzaamheidsbeleid en beleggingsstrategie verankert de Beheerder duurzaamheid in haar beleggingsproces en beoogt daarmee de impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de portefeuille te beperken en te beheersen. Dit laat onverlet dat duurzaamheidsrisico's zich kunnen manifesteren en een impact op de beleggingen en het rendement van het Subfonds zouden kunnen hebben.

Alle duurzaamheidsrisico's brengen ook een exit-risico met zich mee. Hiermee doelen wij op het risico dat het Subfonds belegt in ondernemingen die onderwerp worden van een schandaal in de sfeer van sociale omstandigheden, milieuprestaties of governance, dat zo ernstig is dat de Beheerder conform haar duurzaam beleggingsbeleid, evenals haar engagement beleid dat een onderdeel vormt van het duurzaamheidsbeleid, niet langer wenst te beleggen in die onderneming. Het kan voorkomen dat daarom deze belegging met verlies of tegenvallend rendement wordt verkocht. De Beheerder beoogt dit te voorkomen door bij het doen van beleggingen deze steeds

aan haar duurzaam beleggingsbeleid te toetsen. Het kan echter niet altijd worden voorkomen dat de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, hier onverhoopt niet aan voldoen of aan blijken te hebben voldaan. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag omdat de Beheerder ook tijdens de looptijd van de belegging periodiek toetst of de onderneming nog past binnen haar duurzaam beleggingsbeleid.

Een aantal materiele duurzaamheidsrisico's zijn:

#### Fysieke risico's

De ondernemingen waarin het Subfonds belegt staan bloot aan fysieke klimaatrisico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld schade door overstromingen, storm, (extreme) hitte en een beperkte toegang tot natuurlijke hulpbronnen. Dit kan betekenen dat de beleggingen minder waard worden. Specifiek voor dit Subfonds zijn met name de volgende risico's relevant.

- **Natuurlijke hulpbronnen risico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat het fonds voor een deel belegt in ondernemingen die voor hun activiteiten afhankelijk zijn van de toegang tot natuurlijke hulpbronnen en ecosysteemdiensten. Als de toegang tot natuurlijke hulpbronnen beperkt wordt door klimaatverandering, ontbossing, vervuiling of veranderend landgebruik, kan dit invloed hebben op de prestaties van de betrokken ondernemingen. Dit kan de waarde van het Subfonds negatief beïnvloeden. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als midden omdat de effecten van druk op natuurlijke hulpbronnen breed merkbaar zijn, in zowel aanbod als prijs.
- **Overstromingsrisico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied met overstromingsrisico. Als een overstroming plaatsvindt in dit gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op de waarde van deze assets. Dit kan onder andere tot gevolg hebben dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het aanbrengen van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag.
- **Stormrisico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de ondernemingen waarin het fonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied waar de kans op storm(schade) zich relatief vaker kan voordoen. Als een (grote) storm plaatsvindt in dit gebied, kan dit een negatief effect op de waarde van deze ondernemingen hebben, en daarmee de waarde van het Subfonds. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als laag.
- **Droogterisico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de assets waarin het Subfonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied waar perioden van droogte zich relatief vaker

kunnen voordoen. Als een periode van droogte plaatsvindt in dit gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op de waarde van deze ondernemingen. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als laag.

#### Transitierisico's

De ondernemingen waarin het Subfonds belegt staan bloot aan transitierisico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld wijzigingen in regelgeving, technische ontwikkelingen en/of maatschappelijke ontwikkelingen zoals veranderende consumptiepatronen of actievere belanghebbenden. Zulke ontwikkelingen kunnen betekenen dat de ondernemingen waarin het Subfonds belegt minder waard worden. Specifiek voor het Subfonds zijn met name de volgende risico's relevant.

- Algemeen transitierisico: het Subfonds belegt in ondernemingen uit verschillende sectoren. Nieuw overheidsbeleid, technische ontwikkelingen en/of verandering van voorkeur van consumenten, kunnen invloed hebben op de resultaten van die ondernemingen. Zulke ontwikkelingen kunnen onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als laag.
- Risico stranded ondernemingen: voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat het Subfonds voor een deel kan beleggen in ondernemingen die onvoldoende zijn ingespeeld op verduurzamingsmaatregelen die vanuit de overheid of anderszins worden opgelegd. Deze uitzettingen zouden daarom uitzettingen in stranded assets kunnen worden, dat wil zeggen assets die hun waarde verliezen en/of niet langer (goed) verhandelbaar zijn (bijvoorbeeld als gevolg van het introduceren van een prijs op koolstofuitstoot). Als deze ondernemingen onderhevig worden aan (verdere) wettelijke beperkingen, of maatschappelijke ontwikkelingen, kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de assets. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een stringent beleid voor beleggingen in sectoren en/of bedrijven met een hoge koolstofuitstoot, of anderzijds negatieve duurzaamheidsprestaties. Dit risico wordt voor Subfonds ingeschat als laag omdat het duurzaam beleggingsbeleid een slecht presterende bedrijven op het gebied van duurzaamheid uitsluit.

#### Sociale- en governance-risico's

De ondernemingen waarin het Subfonds belegt staan bloot aan sociale- en governance-risico's. Deze lichten wij hieronder toe.

- Arbeidsomstandigheden: het Subfonds belegt in ondernemingen die produceren of andere werkzaamheden verrichten in ontwikkelingslanden. De mogelijkheid bestaat dat toenemende regulering van arbeidsomstandigheden ertoe leidt dat deze ondernemingen kosten moeten maken en/of (reputatie)schade lijden, wat een negatieve invloed kan hebben op de prestaties van

het Subfonds. Dit kan onder andere namelijk meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag omdat het Subfonds voornamelijk investeert in ondernemingen met voldoende sectorale convenanten en/of wetgeving die arbeidsrelaties beschermen.

- **Bad governance-risico:** dit kan zich manifesteren als ondernemingen waarin het Subfonds belegt geraakt worden door een corruptieschandaal, door bijvoorbeeld activiteiten te ontplooiën in landen die relatief laag scoren op de internationale corruptie-index van Transparency International. Dit risico kan onder andere namelijk meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag.
- **Belastingrisico:** het Subfonds belegt in ondernemingen die mogelijk gebruikmaken van constructies om hun belastingdruk te beperken. Dit soort constructies staan in toenemende mate onder druk. Het kan daarom zijn dat het Subfonds belegt in ondernemingen met constructies die op dit moment (nog) zijn toegestaan, of als standaard worden gezien, terwijl wijzigingen in de fiscale behandeling kunnen meebrengen dat dit in de toekomst niet langer het geval is. Het gebruik van dergelijke constructies kan dan leiden tot bijvoorbeeld sancties en reputatieschade voor die ondernemingen, hetgeen een negatieve invloed op hun waarde zal hebben. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag omdat het Subfonds een stringent beleggingsbeleid hanteert.

### **3.8 Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen**

Dit Subfonds wordt in zijn geheel beheerd conform het duurzaamheidsbeleid en aanpak van de Beheerder. Hierdoor worden duurzaamheidsrisico's zo veel mogelijk vermeden of gemitigeerd, door een combinatie van het uitsluiten van risicovolle bedrijven, sectoren en/of landen, en het continue voeren van een dialoog met bedrijven in de portefeuille van het Subfonds over de hierboven vernoemde duurzaamheidsthema's en risico's.

## **4 Profiel van de belegger**

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

Het Subfonds is geschikt voor vermogensopbouw op lange termijn. Beleggers dienen de aard van het Subfonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's en zoals omschreven in het Prospectus en de essentiële beleggersinformatie (voormalige financiële bijsluiter). Beleggers die niet behoren tot de doelgroep van één van de Participatieklassen van het Subfonds kunnen niet deelnemen.

## 5 Risico's

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

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

## 6 Kosten

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt maximaal 1,00%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt 0,00%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

## Beheervergoeding

Het ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds kent verschillende Participatieklassen.

De Beheerder ontvangt voor het beheer van het ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds per Participatieklasse een vaste beheervergoeding op jaarbasis van:

- Participatieklasse A (Niet-professionele beleggers): 0,25%
- Participatieklasse K (Vermogensbeheerder op basis van vergoeding staffel)

### **Gecombineerde Beheervergoeding en Servicevergoeding voor Participatieklasse K**

De gecombineerde beheervergoeding en servicevergoeding van Participatieklasse K is gebaseerd op de som van (i) het belegd vermogen van het ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds (Participatieklasse K) per maand ultimo en (ii) het belegd vermogen van het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (Participatieklasse K) per maandultimo. Het ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt door in het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (Participatieklasse C) om dubbele kosten te vermijden. Per maand ultimo wordt vervolgens aan de hand van onderstaande staffel de Lopende kosten factor vastgesteld.

| <b>Belegd vermogen ultimo<br/>maand (in €)</b> | <b>Lopende kosten Factor</b> |
|------------------------------------------------|------------------------------|
| 0 – 100 mio                                    | 19 bps                       |
| Tussen 100 – 200 mio                           | over het totaal 18 bps       |
| Tussen 200 – 500 mio                           | over het totaal 17 bps       |
| > 500 mio                                      | over het totaal 16 bps       |

### **Servicevergoeding**

De Beheerder ontvangt voor het beheer van het ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds per Participatieklasse een vaste servicevergoeding op jaarbasis van:

- Participatieklasse A (Niet-professionele beleggers): 0,05%
- Participatieklasse K: (Vermogensbeheerder op basis van vergoeding staffel) staat open voor door de Beheerder toegelaten Participanten die optreden voor achterliggende particuliere retailklanten, waaronder begrepen via (i) beleggingsfondsen of (ii) beleggingsgiro's ten behoeve van particuliere retailklanten. Toelating tot deze klasse is ter discretionaire beslissing van de Beheerder. De servicevergoeding binnen de Lopende kosten factor bedraagt 0,05% van het belegd vermogen.

### **Lopende kosten factor**

Naast beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het Subfonds gebracht, met uitzondering van transactiekosten, eventuele rentekosten en belastingen. Voor de Participatieklasse A wordt gestreefd naar een totale lopende kosten factor van 0,30% op jaarbasis. Voor de Participatieklasse K is de Lopende Kosten Factor gebaseerd op de hierboven beschreven staffel methodiek. De meest recente lopende kosten factor is opgenomen in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

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

# **SUPPLEMENT III ASR ESG INDEXPLUS EURO STAATSOBLIGATIE FONDS**

**ISIN: NL0012294086**

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

## **1 Doel**

Het beleid van het ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatie Fonds is erop gericht om over een drie-jaars periode een doelrendement te behalen dat per jaar minimaal gelijk is aan het rendement van de vastgestelde representatieve vergelijkingsmaatstaf (“benchmark”) binnen de vastgestelde restricties, na aftrek van alle op het Subfonds van toepassing zijnde kosten.

De benchmark van het ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatie Fonds is een samengestelde benchmark van Bank of America (“BofA”) Merrill Lynch bestaande uit 85% AAA-A Euro Government Index en 15% BBB Euro Government Index. De benchmark is bedoeld als indicator van de financiële prestaties van het Subfonds ten opzichte van deze benchmark. Hierdoor worden de duurzaamheidskenmerken van het Subfonds vergeleken met een algemene marktbrede benchmark.

De beheerder van de benchmark is Merrill Lynch en staat geregistreerd in het ESMA register. Voor de onderliggende componenten van de benchmark wordt verwezen naar de Website van de Beheerder.

De BofA Merrill Lynch benchmark bestaat uit in Euro gedenomineerde “investment grade” obligaties. Dit houdt in dat het relatief grote, liquide leningen betreft met een relatief hoge kredietwaardigheid. De BofA Merrill Lynch is een veel gehanteerde graadmeter voor portefeuilles met in euro gedenomineerde “investment grade” obligaties.

## **2 Beleggingsbeleid**

Het ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (Participatieklasse C Fund of funds). Informatie met betrekking tot dit fonds (zoals prospectus, (half)jaarverslag en EBI) is verkrijgbaar via de Website.

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

Onder staatsobligaties vallen ook inflatieleningen en zogeheten “strips” (obligaties zonder



rentecoupons). Onder staatsgerelateerde obligaties vallen agencies, staatsgegarandeerde obligaties, supranationale obligaties, lokale overheden en staatsleningen uitgegeven in euro in plaats van de lokale valuta (bijvoorbeeld een lening van Zweden in Euro's). De onderlinge verdeling zal altijd worden gemonitord ten opzichte van de verdeling van de samengestelde benchmark met inachtneming van de toegestane afwijkingen die tot uitdrukking komen in de hieronder beschreven restricties.

De middellange termijn rating van de uitgevende instellingen, zoals gehanteerd in de benchmark, moet op het moment van het innemen van de positie tenminste investment grade zijn, derhalve minimaal BBB (Standard & Poor's rating) zijn. Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot 3% van het fondsvermogen. Daarnaast is het toegestaan maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben als deze lagere status het gevolg is van verlaging van de kredietwaardigheid ("downgrade van de rating"). Als downgrades hebben geleid tot een overschrijding van de 5%-limiet, dient de Beheerder deze overschrijding binnen 60 dagen te corrigeren.

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

Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan 10% van het vermogen van het Fonds toegestaan, echter niet voor een langere periode dan 30 werkdagen.

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

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

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

### 3 Duurzaamheidsbeleid

**Dit product:**

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

☐ Het Subfonds belegt in zijn geheel niet in duurzame beleggingen.

☒ Het Subfonds belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen.

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

☐ Ja

☒ Nee

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

Het duurzaamheidsbeleid ('SRI Policy') van ASR Nederland bevat de criteria en standaarden die de Beheerder hanteert ten aanzien van verschillende duurzaamheidsonderwerpen. Het Subfonds promoot duurzaamheidskenmerken doordat bij het nemen van beleggingsbeslissingen dit duurzaamheidsbeleid toe te passen. Dit proces wordt in deze paragraaf verder toegelicht.

Het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland bevat de criteria en standaarden voor verschillende duurzaamheidsonderwerpen. Dit beleid wordt continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten, beschikbare informatie, nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving en verwachtingen.

De Beheerder past dit beleid toe bij het beheer van het Subfonds conform de volgende criteria:

- Uitsluiten van landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid;
- Minimaal 10% van de portefeuille te beleggen in Green Bonds, die voldoen aan de daarvoor gehanteerde standaarden en richtlijnen, evenals het altijd meer beleggen in Green Bonds dan de gehanteerde referentie benchmark.
- Daarnaast dient de gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen van het Subfonds zich in de top 10% van de SDG-Index, uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung, (de SDG-Index) te bevinden. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties.

Het Subfonds doet onderliggende beleggingen niet in bedrijfsobligaties maar hoofdzakelijk in staatsobligaties, welke niet onder de Taxonomie-verordening (Verordening (EU) 2020/852) vallen.

Voor producten die milieu- of sociale kenmerken promoten, zoals het Subfonds, geldt een standaard verplichte tekst, die hieronder is opgenomen:

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die (gedeeltelijk) een significante contributie (kunnen) leveren aan klimaat mitigatie en/of klimaat adaptie, zoals vastgelegd in de Taxonomie-verordening.

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

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

Hiernaast gelden criteria en indicatoren voor landen op het gebied van politieke vrijheden en corruptie. Het Duurzaamheidsbeleid van de Beheerder wordt – zoals eerder aangegeven - voortdurend aangepast op grond van nieuwe inzichten ten aanzien van de criteria op alle bovengenoemde thema's.

### **3.2 Welke beleggingsstrategie volgt het Subfonds?**

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

Het Subfonds selecteert beleggingen op basis van het belegbare universum zoals gedefinieerd in het duurzaamheidsbeleid ('SRI Policy') van de Beheerder, welke bindend is.

Op grond van dit beleid zijn beleggingen van het Subfonds in landen die slecht scoren in ESG (Environmental, Social en Governance) indicatoren uitgesloten.

Deze uitsluitingsindicatoren zijn als volgt:

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

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

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

### **Hoe wordt die strategie doorlopend in het investeringsproces toegepast?**

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

De Beheerder neemt haar duurzaamheidsbeleid en bovenstaande uitgangspunten in acht bij de beleggingsbeslissingen die zij met betrekking tot het Subfonds neemt. Beleggingen die hiermee in strijd zijn met de duurzaamheidsdoelstellingen van de Beheerder worden uitgesloten voor opname in de portefeuille. Het duurzaamheidsbeleid bevat een specifiek hoofdstuk over staten.

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

Het Subfonds investeert in staatsobligaties, niet in ondernemingen. Staten met slechte performance op het gebied van Governance worden uitgesloten, zoals vermeldt onder 3.2.

### ***Waar kan ik meer informatie vinden over de beleggingsstrategie?***

Meer informatie over het duurzaamheidsbeleid, en de wijze waarop negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsaspecten worden gemitigeerd, is online toegankelijk op de Website van de Beheerder. Hier staan onder meer het geldende duurzaamheidsbeleid, gedragslijnen, uitsluitingsbeleid, stembeleid, beloningsbeleid evenals periodieke ESG-rapportages, jaarverslagen en voortgang met betrekking tot geldende niet-financiële doelstellingen. Verder is nadere informatie over de beleggingsstrategie van het Subfonds te vinden onder de Artikel 10 verklaring.

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

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

Op 30 september 2021 is de waarde van beleggingsportefeuille van het Subfonds € 296 mio.

Op 30 september 2021 bedraagt de waarde van het deel van de portefeuille dat bestaat uit Green Bonds € 44 mio.

Op 30 september 2021 bedraagt de waarde van de andere beleggingen – die net als de Green Bonds worden beoordeeld op hun SDG-score – in totaal € 252 mio.

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

- ☒ Ja  
☐ Nee

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

### **3.5 Kan ik online meer product specifieke informatie vinden?**

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

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

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

### **3.7 Effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds**

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

Alle duurzaamheidsrisico's brengen ook een exit-risico met zich mee. Hiermee doelen wij op het risico dat het Subfonds belegt in schuldpapier van landen welke door verslechterende prestaties op het gebied van sociale omstandigheden, milieu of governance, niet meer passen binnen het duurzaam beleggingsbeleid van de Beheerder. Het kan zo zijn dat daarom deze belegging met verlies of tegenvallend rendement wordt verkocht. De Beheerder beoogt dit te voorkomen door bij het doen van beleggingen deze aan haar duurzaam beleggingsbeleid te toetsen. Het kan echter niet altijd worden voorkomen dat de landen waarin het Subfonds belegt, hier onverhoopt niet aan voldoen of aan blijken te hebben voldaan. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag omdat de Beheerder ook tijdens de looptijd van de belegging periodiek blijft toetsen of de belegging nog past binnen haar duurzaam beleggingsbeleid.

Een aantal materiele duurzaamheidsrisico's zijn:

## Fysieke risico's

De landen waarin het Subfonds belegt staan bloot aan fysieke klimaatrisico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld overstromingen, storm, hitte en een beperkte toegang tot natuurlijke hulpbronnen. Dit kan betekenen dat de kredietwaardigheid van de landen waarin het Subfonds belegt verslechteren. Specifiek voor het Subfonds zijn met name de volgende risico's relevant.

- **Overstromingsrisico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de landen waarin het Subfonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied met verhoogd overstromingsrisico. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Daarnaast is de aflostdatum van de leningen in het Subfonds naar verwachting aanmerkelijk eerder dan het tijdstip waarop overstromingen met materiële impact zullen plaatsvinden. Dit risico wordt voor het Subfonds vooralsnog ingeschat als laag.
- **Natuurlijke hulpbronnen risico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat het Subfonds belegt in landen wiens economieën voor een groot deel afhankelijk zijn van de toegang tot natuurlijke hulpbronnen en ecosysteemdiensten. Als de toegang tot natuurlijke hulpbronnen beperkt wordt door klimaatverandering, ontbossing, vervuiling of veranderend landgebruik, kan dit invloed hebben op de kredietwaardigheid van het land. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als midden omdat de effecten van druk op natuurlijke hulpbronnen breed merkbaar zijn, in aanbod en prijs.
- **Droogterisico:** voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de landen waarin het Subfonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied dat gevoelig is voor perioden van droogte. Als een periode van droogte plaatsvindt in dit gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op grote delen van het economisch verkeer en daardoor de kredietwaardigheid van het land. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Daarnaast is de aflostdatum van de leningen in het Subfonds naar verwachting aanmerkelijk eerder dan het tijdstip waarop droogterisico zich met materiële impact zal manifesteren. Dit risico wordt voor het Subfonds vooralsnog ingeschat als laag.

## Transitierisico's

De landen waarin het Subfonds belegt staan bloot aan transitierisico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld wijzigingen in regelgeving, technische ontwikkelingen en/of maatschappelijke ontwikkelingen zoals veranderende consumptiepatronen of actievere burgers. Zulke ontwikkelingen kunnen betekenen dat het schuldpapier waarin het Subfonds belegt minder waard worden. Specifiek voor het Subfonds zijn met name de volgende risico's relevant.

- Algemeen transitierisico: het Subfonds belegt in schuldpapier van landen. Nieuw overheidsbeleid, technische ontwikkelingen en/of verandering van voorkeur van consumenten, kunnen invloed hebben op nationale economieën en de kredietwaardigheid van overheden. Zulke ontwikkelingen kunnen onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag.
- Risico stranded assets: voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat het Subfonds voor een deel kan beleggen in landen die onvoldoende zijn ingespeeld op verduurzamingsmaatregelen die vanuit internationale convenanten, verdragen of anderszins worden opgelegd. Dit zou kunnen betekenen dat delen van de economie uitzettingen in stranded assets kunnen worden, dat wil zeggen sectoren die hun waarde verliezen en/of niet langer (goed) verhandelbaar zijn (bijvoorbeeld als gevolg van het introduceren van een prijs op koolstofuitstoot). Als deze sectoren onderhevig worden aan (verdere) wettelijke beperkingen, of maatschappelijke ontwikkelingen, kan dit een negatief effect hebben op de waarde van het nationale schuldpapier. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als midden omdat landen binnen het belegbare universum van het Subfonds allen economieën hebben welke in transitie zijn.

### **3.8 Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen**

Dit Subfonds wordt in zijn geheel beheerd in lijn met het duurzaamheidsbeleid en aanpak van de Beheerder. Hierdoor worden duurzaamheidsrisico's zo veel mogelijk vermeden of gemitigeerd, door een combinatie van het uitsluiten van risicovolle bedrijven, sectoren en/of landen, en het continue voeren van een dialoog met bedrijven of landen binnen het Subfonds over de hierboven vernoemde duurzaamheidsthema's en risico's.

## **4 Profiel van de belegger**

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

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

## **5 Risico's**

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

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

## **6 Kosten**

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden geen kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,40%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt 0,00%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatie Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

### **Beheervergoeding**

Het ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatie Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,20% op jaarbasis



**Servicevergoeding**

Het ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatie Fonds brengt een servicevergoeding in rekening 0,05% op jaarbasis.

**Lopende kosten factor**

Naast beheer- en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het Subfonds gebracht, met uitzondering van transactiekosten, eventuele rentekosten en belastingen. Er wordt gestreefd naar een totale lopende kosten factor van 0,25% 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.

## BIJLAGEN

# BIJLAGE I VOORWAARDEN ASR ESG INDEXPLUS

## FONDSEN

### ARTIKEL 1 DEFINITIES

#### 1.1 Begrippen

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

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

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

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

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

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

**Fiscale beleggingsinstelling:** Een beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 die onderworpen is aan het speciale tarief van 0%, indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, zoals de voorwaarde dat de winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar als dividend wordt uitgekeerd.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Stichting:** Stichting Juridisch Eigenaar ASR ESG Index Plus Fondsen of een andere entiteit die van tijd tot tijd is aangewezen als de Stichting van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft.

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

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

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

**Voorwaarden:** De onderhavige voorwaarden.

**Website:** De website van de Beheerder, zijnde [www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl)

**Wft:** De Wet op het financieel toezicht.

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

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

- 1.3** Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, zijn verwijzingen naar artikelen en bijlagen verwijzingen naar artikelen van en bijlagen bij deze overeenkomst.
- 1.4** De in deze overeenkomst gebruikte kopjes ter aanduiding van de onderscheiden artikelen hebben geen invloed op de interpretatie daarvan.

## **ARTIKEL 2 AARD, ZETEL EN DUUR VAN HET FONDS**

- 2.1** Het Fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere activa zijn of worden opgenomen, teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen. Het Fonds draagt de naam: ASR ESG Index Plus Fondsen.
- 2.2** Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde Voorwaarden.
- 2.3** Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Stichting en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. Deze voorwaarden zijn daarnaast van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Stichting; er wordt geen overeenkomst tussen een Participant en de Beheerder beoogd dan wel gecreëerd bij deze voorwaarden.
- 2.4** Het Fonds, een Subfonds, de Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 2.5** Het Fonds is of beoogt te zijn een open fonds voor gemene rekening als bedoeld in artikel 2 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.
- 2.6** De Beheerder kan per Subfonds dan wel Participatieklasse eisen stellen voor het verkrijgen van Participaties. Uitsluitend beleggers die voldoen aan deze kwaliteitseis voor het verkrijgen van Participaties in een specifieke Participatieklasse dan wel een specifiek Subfonds (als vermeld in het Prospectus) kunnen participaties verkrijgen in de betreffende Participatieklasse dan wel het betreffende Subfonds. Indien een Participant op enig moment niet meer aan deze kwaliteitseis voldoet, zal de regeling uit artikel 10.5 toepassing vinden.
- 2.7** Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder te Utrecht.
- 2.8** Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

## **ARTIKEL 3 DOELSTELLING**

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

#### **ARTIKEL 4 DE BEHEERDER**

- 4.1** De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de activa die tot het Fonds behoren, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze Voorwaarden is bepaald.
- 4.2** De Beheerder is gerechtigd om zijn taken in het kader van het Beheer van het Fonds geheel of gedeeltelijk aan derden te delegeren. De Beheerder kan aan deze derden volmacht geven om binnen de grenzen die in dit artikel zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder. Op deze uitbesteding van werkzaamheden vindt het bepaalde in de AIFM Richtlijn toepassing.
- 4.3** De Beheerder is jegens het Fonds en de Stichting niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van de activa van het Fonds of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder. Uitsluitend de Stichting kan een vordering jegens de Beheerder instellen ter vergoeding van de in de eerste zin bedoelde schade.
- 4.4** De Beheerder heeft recht op een beheervergoeding en servicevergoeding ten laste van het Fonds, welke wordt berekend per Participatieklasse, zoals omschreven in het Prospectus. De hoogte van deze vergoeding wordt berekend over de Intrinsieke Waarde van een Subfonds dan wel, indien een Subfonds meerdere Participatieklassen kent, van een Participatieklasse per het einde van een kalendermaand. De beheervergoeding omvat ook de kosten die verband houden met door de Beheerder aan derden uitbestede werkzaamheden in het kader van haar taak als beheerder van het Fonds. De servicevergoeding dient ter dekking van reguliere en/of doorlopende kosten anders dan de beheervergoeding, zoals kosten van externe juridische en fiscale adviseurs, de kosten verband houdende met de Raad van Toezicht, de kosten van de fiscale aangifte, de kosten van de Bewaarder, de kosten van de accountant, kosten van verslaggeving, kosten van advertenties en reclame, de kosten van administratie (hieronder worden verstaan die kosten die gepaard gaan met het vastleggen van de financiële gegevens van het Fonds alsmede het opmaken van de (half)jaarcijfers), kosten van de noodzakelijke publicaties alsmede drukkosten, kosten van het houden van vergaderingen van Participanten en toezichtskosten. Voor zover de feitelijke kosten in een jaar de servicevergoeding overtreffen, zal de Beheerder deze kosten voor zijn rekening nemen met uitzondering van de kosten bedoeld in artikel 4.5.
- 4.5** In aanvulling op de servicevergoeding kunnen incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen ten laste worden gebracht van het Subfonds. Deze overige kosten komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Subfondsen. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de Intrinsieke Waarde van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.

## **ARTIKEL 5 DE STICHTING EN BEWARING**

- 5.1** De Stichting is juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.
- 5.2** Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Stichting ten behoeve van de Participanten. De Stichting treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op.
- 5.3** Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Stichting, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Stichting optreedt in zijn hoedanigheid van Stichting van het Fonds. De Stichting kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 5.4** De Beheerder en de Stichting zijn een overeenkomst inzake bewaring aangegaan met de Bewaarder. In de overeenkomst inzake bewaring is de aansprakelijkheid van de Bewaarder geregeld in lijn met de Wft.

## **ARTIKEL 6 HET FONDS; SUBFONDSEN**

- 6.1** Het Fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van activa die behoren tot het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2** De niet belegde activa die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Stichting ten behoeve van het Fonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.
- 6.3** Het Fonds is onderverdeeld in een of meerdere Subfondsen, zoals van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder overeenkomstig artikel 7.1 en als verder beschreven in het Supplement. De Beheerder kan bepalen dat een Subfonds is onderverdeeld in een of meer Participatieklassen. De Beheerder kan een commerciële naam toekennen aan de Subfondsen respectievelijk Participatieklassen. De Beheerder kan de onderverdeling van een Subfonds in Participatieklassen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen met inachtneming van artikel 15.
- 6.4** Ten laste van een Subfonds kunnen geldleningen worden aangegaan tenzij in het Supplement anders is bepaald. Geldleningen als bedoeld in de vorige zin kunnen slechts worden aangegaan indien en voor zover dit is toegestaan op grond van de FBI-criteria.
- 6.5** Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Kosten, waaronder de beheervergoeding en servicevergoeding, kosten van belegging en herbelegging en eventuele overige kosten, komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Subfondsen. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de waarde van elk van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.

## **ARTIKEL 7 PARTICIPATIES**

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

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

- 7.2** Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigheid tot het fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds. De Participaties luiden op naam. Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.
- 7.3** De tenaamstelling van de Participaties geschiedt door inschrijving in een door of namens de Beheerder aan te houden registratiesysteem van Participanten, het Participantenregister. In het Participantenregister staan de namen, adressen en e-mail adressen van houders van series Participaties zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt aangetekend door of namens de Beheerder.
- 7.4** De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties van dat betreffende Subfonds. Indien een Subfonds is onderverdeeld in Participatieklassen, zijn de Participanten economisch tot het vermogen van een Subfonds dat is toe te rekenen aan de betreffende Participatieklasse gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties in de Participatieklasse dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in de desbetreffende Participatieklasse. Onverminderd het in artikel 7.5 bepaalde, komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende serie Participaties houden.
- 7.5** Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Stichting en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan wel een Participatieklasse dan tot het bedrag dat in het Subfonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties van de desbetreffende serie die door een Participant worden gehouden.

## **ARTIKEL 8   UITGIFTE VAN PARTICIPATIES**

- 8.1** Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend.
- 8.2** Alle Subfondsen en Participatieklassen kennen één handelsmoment per Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de Handelsdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') om 11.00 uur uitgeven, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 8.3 en 8.4 hierna. De verwerking van de uitgifte vindt plaats op daaropvolgende dag ('T+2').
- 8.3** De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot uitgifte van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de uitgifte van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke Waarde is opgeschort en in het geval dat een verzoeker niet voldoet aan de kwaliteitseis voor het verkrijgen van een Participatie (als van tijd tot tijd per Participatieklasse vermeld in het Prospectus). De Beheerder kan de uitgifte van Participaties ook weigeren in het



geval een uitgifte er toe zou kunnen leiden dat niet langer wordt voldaan aan de FBI-criteria op het niveau van het Fonds of een Subfonds.

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

## **ARTIKEL 9 OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES; GEMEENSCHAP**

- 9.1** Levering van Participaties aan anderen dan de Stichting is alleen mogelijk na voorafgaande toestemming door de Beheerder en geschiedt door een daartoe bestemde akte en mededeling aan de Stichting. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard zonder voorafgaande toestemming door de Beheerder. Het in dit artikel 9.1 opgenomen verbod om Participaties over te dragen dan wel te bezwaren zonder toestemming van de Beheerder heeft goederenrechtelijke werking.
- 9.2** Participaties kunnen slechts aan de Stichting worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in Artikel 10.
- 9.3** Indien Participaties tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen aangewezen persoon doen vertegenwoordigen

## **ARTIKEL 10 INKOOP VAN PARTICIPATIES**

- 10.1** Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend
- 10.2** Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de Beursdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') om 11.00 uur inkopen, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 10.3 en 10.4 hierna. De verwerking van de inkoop vindt plaats op daaropvolgende dag ('T+2').
- 10.3** De Beheerder houdt het recht om verzoeken tot inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke Waarde is opgeschort en in het geval een inkoop er toe zou kunnen leiden niet langer wordt voldaan aan de FBI-criteria op het niveau van het Fonds of een Subfonds.
- 10.4** De tegenprestatie voor een door de Stichting te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag na de Handelsdag ('T+1'). De Stichting zal de Transactieprijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de Transactieprijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het desbetreffende Subfonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de koopprijs voor

deze beleggingen is ontvangen. Voldoening van de Transactieprijs vindt plaats op de in het Participantenregister vermelde wijze.

- 10.5** Indien een Participant op enig moment niet langer voldoet aan de kwaliteitseis als opgenomen in artikel 2.6 van de Voorwaarden, is de Beheerder gerechtigd om (zonder voorafgaande toestemming van de Participant) de deelname van de betreffende Participant in het Fonds te beëindigen. Deze beëindiging vindt plaats door middel van intrekking van de door de Participant gehouden Participaties. Intrekking vindt plaats door mededeling door de Beheerder aan de Participant met vermelding van de Participaties die worden ingetrokken. De Participant zal voor elke ingetrokken Participatie een uitkering ontvangen gelijk aan de Transactieprijs per Participatie.
- 10.6** Indien en zodra het Fonds of een Subfonds door het aantal Participaties dat een bepaalde Participant aanhoudt niet (meer) aan een of meer van de FBI-criteria zou voldoen, vervalt een zodanig aantal van de Participaties van de desbetreffende Participant dat het Fonds respectievelijk het Subfonds blijft voldoen aan bedoelde criteria. Aan de houder van de vervallen Participaties zal als vergoeding voor het vervallen van de Participaties ten laste van het Subfonds een bedrag worden voldaan gelijk aan de Transactieprijs per Participatie per het moment van het vervallen van de betreffende Participaties. De Beheerder zal zo spoedig mogelijk aan de desbetreffende Participant mededelen: (i) hoeveel van zijn Participaties zijn vervallen, (ii) aan welke van de FBI-criteria door het Fonds of een Subfonds niet meer zou worden voldaan en (iii) de hoogte van de in de vorige zin bedoelde vergoeding.
- 10.7** Eén of meer Participaties van een bepaalde serie kunnen niet worden omgewisseld in één of meer Participaties van een andere serie.

## **ARTIKEL 11 WAARDE SUBFONDS EN PARTICIPATIES**

- 11.1** De Beheerder stelt elke Beursdag voor 11:00 uur de Intrinsieke Waarde van het Subfonds en de Intrinsieke Waarde van een Participatie vast. De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden omschreven in het Prospectus.  
Op basis van de in de eerste zin bedoelde waarderingsmethoden wordt de Transactieprijs per Participatie vastgesteld.
- 11.2** De Beheerder kan de Intrinsieke Waarde van het Subfonds de Intrinsieke Waarde van een Participatie en de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse niet vaststellen in geval van een van de volgende omstandigheden:
- (a) de waarde van een participatie of aandeel waarin het betreffende Subfonds belegt, wordt niet bepaald;
  - (b) een of meer beurzen of handelsplatformen waarop beleggingen worden verhandeld waarin het desbetreffende Subfonds belegt, of waarin een beleggingsinstelling belegt waarin het Subfonds deelnemingsrechten houdt, zijn gesloten op andere dagen dan de gangbare sluitingsdagen, of de handel op die beurzen of handelsplatformen, is geschorst of onderworpen aan buitengewone beperkingen;
  - (c) de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de Intrinsieke Waarde van een Subfonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder of de Stichting, functioneren niet meer of om enige andere reden kan de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen

van een Subfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;

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

## **ARTIKEL 12 VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING**

- 12.1** Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 12.2** De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen.
- 12.3** De Beheerder geeft jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarbericht uit met daarin opgenomen ten minste een balans en winst- en verliesrekening over de eerste helft van het boekjaar.
- 12.4** De verslagen bedoeld in artikel 12.2 en 12.3 worden door de Beheerder openbaar gemaakt door publicatie op de Website.
- 12.5** De Beheerder verleent aan een onafhankelijke registeraccountant de opdracht om de jaarrekening van het Fonds te controleren. De accountant geeft daarover een verklaring af aan de Beheerder. Deze verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.
- 12.6** Oproepingen van en mededelingen aan Participanten geschieden schriftelijk aan de in het Participantenregister vermelde (e-mail) adressen dan wel door middel van een mededeling op de Website. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder.

## **ARTIKEL 13 VERGADERING VAN PARTICIPANTEN**

- 13.1** De Beheerder roept binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, of zoveel eerder dit in het belang van de Participanten wordt geacht, een vergadering van Participanten bijeen op een door de Beheerder vast te stellen datum en plaats.
- 13.2** Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste vijftien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt door middel van een aankondiging op de website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant. De oproeping bevat de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is, de plaats waar de vergadering plaatsvindt, het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden en het vereiste dat Participanten zich vooraf aan dienen te melden.
- 13.3** De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
  - (a) verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar; en
  - (b) verlening van decharge aan de Beheerder voor de vervulling van zijn taak over het desbetreffende boekjaar.

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

- 13.4** Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de Beheerder ten minste vijf dagen vóór de dag van de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk in kennis te stellen. Ingeval een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor de vergadering gedeponneerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 13.5** Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal uitstaande Participaties houden kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 13.6** Een Participatie geeft recht op het bijwonen van de vergadering, het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Iedere Participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Delen van Participaties geven geen stemrecht.
- 13.7** De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan. De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 13.8** De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 13.9** Alle besluiten, behalve besluiten waarvoor anders is bepaald in de Voorwaarden, worden genomen met meerderheid van stemmen. Zij zijn bindend voor alle Participanten. Ongeldige stemmen en blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. De voorzitter beslist ingeval van geschillen omtrent het stemmen. Ingeval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen

## **ARTIKEL 14 UITKERINGEN**

- 14.1** De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het Fonds zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria aan de Participanten doen toekomen op de wijze als vermeld in het Prospectus.
- 14.2** De Beheerder kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen ten laste van een of meerdere Subfondsen.
- 14.3** Alle Participaties van een bepaald Subfonds respectievelijk Participatieklasse die op het moment van vaststelling van de uitkering bestaan, delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds respectievelijk Participatieklasse over het desbetreffende boekjaar.
- 14.4** De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participanten medegedeeld.

## **ARTIKEL 15 WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN**

- 15.1** Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de Voorwaarden en het Prospectus. Wijzigingen in de Voorwaarden en het Prospectus kunnen uitsluitend worden aangebracht door de Beheerder.
- 15.2** De Beheerder legt een voorstel tot materiële wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus als bedoeld in artikel 15.4 hierna ter goedkeuring voor aan de Raad van Toezicht. De Beheerder maakt een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus, alsmede een wijziging in de Voorwaarden of het Prospectus die afwijkt van het desbetreffende voorstel, bekend overeenkomstig artikel 12.6 en licht de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging toe op de Website.
- Gelijktijdig met de bekendmaking van deze materiële wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging stelt de Beheerder de AFM hiervan op de hoogte.
- 15.3** Indien door een wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan de Participanten worden opgelegd, wordt de wijziging tegenover de Participanten niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.
- 15.4** Indien door de wijziging van de Voorwaarden of het Prospectus het beleggingsbeleid van het Fonds wordt gewijzigd, wordt de wijziging niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging van de Voorwaarden en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden uittreden

## **ARTIKEL 16 VERVANGING VAN DE BEHEERDER**

- 16.1** De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- (a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
  - (b) door vrijwillig defungeren;
  - (c) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
  - (d) door ontheffing van zijn taken door de Raad van Toezicht;
  - (e) door ontslag door de vergadering van Participanten;
  - (f) indien de Beheerder op enig moment niet langer over de vereiste vergunning op grond van de AIFM Richtlijn beschikt ten aanzien van het beheer van het Fonds.
- 16.2** Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.
- 16.3** Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder op grond van artikel 16.1 wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder. De Raad van Toezicht kan een bindende voordracht voor een opvolgend Beheerder doen. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.

- 16.4** De Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren terugtreden als statutair bestuurder van de Stichting en meewerken aan de benoeming van de opvolgend Beheerder, dan wel van de door de opvolgend Beheerder aan te wijzen perso(o)n(en), als opvolgend statutair bestuurder(s) van de Stichting.
- 16.5** Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig Artikel 17, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

## **ARTIKEL 17 OPHEFFING VAN HET FONDS**

- 17.1** Een besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder.
- 17.2** Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan op de in artikel 12.6 bedoelde wijze.
- 17.3** De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds of Subfonds. Deze voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 17.4** De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds of Subfonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar rato van hun gerechtigdheid tot het Fonds respectievelijk Subfonds als bedoeld in artikel 7.4.
- 17.5** De Beheerder maakt een liquidatiebalans van de vereffening op, die vergezeld gaat met een verklaring van een accountant, per de datum dat de beleggingsactiviteiten zijn gestaakt.

## **ARTIKEL 18 TOEPASSELIJK RECHT EN GESCHILLEN**

- 18.1** De rechtsbetrekkingen die op grond van deze voorwaarden ontstaan, alsmede de uitleg en toepassing van deze voorwaarden zelf, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 18.2** Alle geschillen voortvloeiend uit of verband houdende met deze voorwaarden dienen in eerste instantie te worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.
- 18.3** Indien een of meer bepalingen van deze voorwaarden onverbindend zouden zijn of worden, blijven de overige bepalingen onverminderd van kracht. Een niet-verbindende bepaling zal worden vervangen door een bepaling die wel verbindend is en die -gelet op de inhoud en het doel van deze voorwaarden- zo min mogelijk afwijkt van de niet-verbindende bepaling

## **ARTIKEL 19 RAAD VAN TOEZICHT**

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

van de Raad van Toezicht zich naar het belang van het Fonds en het belang van de gezamenlijke Participanten in het Fonds.

- 19.2** De Beheerder en de Juridisch Eigenaar verschaffen de leden van de Raad van Toezicht tijdig toegang tot alle voor de uitoefening van hun taak redelijkerwijs relevante informatie. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar beantwoorden vragen of informatieverzoeken van de leden van de Raad van Toezicht binnen een redelijke termijn.
- 19.3** De Raad van Toezicht bestaat uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen, die geen persoonlijke of zakelijke banden hebben met de Beheerder, aan de Beheerde gelieerde vennootschappen of commerciële relaties van de Beheerder. De Beheerder streeft een personele unie na van de leden van de Raad van Toezicht met de leden van de raden van toezicht van andere beleggingsinstellingen die door de Beheerder worden beheerd en die onder toezicht zijn gesteld van een raad van toezicht. Op grond van deze personele unie zal een lid van de Raad van Toezicht bij ontslag of aftreden tevens als zodanig aftreden bij de raden van toezicht van de andere hiervoor bedoelde beleggingsinstellingen. Ingeval van schorsing geldt het voorgaande mutatis mutandis.
- 19.4** De Raad van Toezicht heeft een voorzitter. De voorzitter van de Raad van Toezicht wordt benoemd door de leden van de Raad van Toezicht bij meerderheid van stemmen. Bij gelijke stemmen wordt de voorzitter van de Raad van Toezicht aangewezen door een loting tussen de twee hoogst geëindigde kandidaten. Buiten gevallen van benoeming van de voorzitter van de Raad van Toezicht, zal de stem van de voorzitter van de Raad van Toezicht beslissend zijn in geval van staking van stemmen.
- 19.5** De Raad van Toezicht benoemt de leden van de Raad van Toezicht op voordracht van ASR Nederland N.V. De voordracht is bindend en bevat één kandidaat per vacature. ASR Nederland N.V. kan maximaal drie maal een bindende voordracht doen. Daarna is de Raad van Toezicht bevoegd een eigen kandidaat als lid te benoemen. Indien ASR Nederland N.V. geen gebruik maakt van het recht van bindende voordracht kan de Raad van Toezicht zelf een kandidaat als lid benoemen. Bij belet of ontstentenis van de voltallige Raad van Toezicht, is de vergadering van Participanten bevoegd de leden van de Raad van Toezicht te benoemen op voordracht van ASR Nederland N.V. De leden van de Raad van Toezicht worden maximaal drie maal voor een periode van vier jaar benoemd, tenzij de Raad van Toezicht anders bepaalt.
- 19.6** De vergadering van Participanten kan een lid van de Raad van Toezicht bij meerderheid van stemmen schorsen of ontslaan. Bij ontslag van de gehele Raad van Toezicht, zal de vergadering van Participanten een voltallige Raad van Toezicht benoemen overeenkomstig artikel 19.5. De vergadering van Participanten benoemt een gelijk aantal leden in de nieuwe Raad van Toezicht als de oude Raad van Toezicht leden had.
- 19.7** De Beheerder vergadert met de Raad van Toezicht ten minste twee maal per jaar en voorts zo dikwijls als de Raad van Toezicht dat nodig oordeelt. De Raad van Toezicht neemt zijn besluiten met volstreekte meerderheid van stemmen.
- 19.8** Besluitvorming buiten vergadering is mogelijk met instemming van de voorzitter van de Raad van Toezicht. Een dergelijk besluit kan slechts worden genomen indien alle leden van de Raad van

Toezicht zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken en besluitvorming schriftelijk per brief, fax of e-mail geschiedt.

- 19.9** De vergoedingen die de leden van een Raad van Toezicht voor hun werkzaamheden ontvangen, worden jaarlijks voor elk lid afzonderlijk vastgesteld door de Beheerder en omgeslagen over alle door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen onder zijn vergunning.
- 19.10** Voor het overige bepaalt een Raad van Toezicht zelf zijn werkwijze en reglement. Op grond van de personele unie als bedoeld in artikel 19.3 zullen de bepalingen van het reglement van toepassing zijn op alle raden van toezicht van beleggingsinstellingen die door de Beheerder worden beheerd

## **ARTIKEL 20 OVERIG**

- 20.2** In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien, berust de beslissingsbevoegdheid bij de Beheerder.
- 20.3** Het eerste boekjaar van het Fonds is geëindigd op 31 december 2019.



# BIJLAGE II STATUTEN

## BEHEERDER

### Statuten ASR Vermogensbeheer N.V.

statutair gevestigd te Utrecht

#### Naam. Zetel.

##### Artikel 1

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

#### Doel.

##### Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

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

toegestaan op grond van het in de Wft bepaalde.

#### Kapitaal en aandelen.

##### Artikel 3

- 3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdvijfentwintigduizend euro (EUR 225.000,--). Het is verdeeld in tweehonderdvijfentwintigduizend (225.000) aandelen van een euro (EUR 1,--) elk.
- 3.2 De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 3.3 Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
- 3.4 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden.
- 3.5 De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan verstrekken met inachtneming van de 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, heeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 9.4** De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.
- 9.5** De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de aandeelhouder opgave doet van een of meer door haar aangewezen gegadigden die bereid zijn de over te dragen aandelen tegen contante betaling te kopen, voor de prijs die wordt vastgesteld met inachtneming van artikel 9.6.  
De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aandeelhouder gegadigde zijn.
- 9.6** De aandeelhouder en de aangewezen gegadigde(n) stellen in onderling overleg de prijs van de aandelen vast. Indien zij geen overeenstemming bereiken over de prijs, wordt deze vastgesteld door een onafhankelijke deskundige die in onderling overleg wordt aangewezen door de directie en de aandeelhouder.
- 9.7** Indien de directie en de aandeelhouder geen overeenstemming bereiken over deze aanwijzing, wordt de onafhankelijke deskundige aangewezen door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie.
- 9.8** Vanaf het moment dat de door de onafhankelijke deskundige vastgestelde prijs is meegedeeld aan de aandeelhouder, is hij gedurende een maand vrij te beslissen

of hij zijn aandelen aan de gegadigde(n) zal overdragen.

## **Bestuur.**

### **Artikel 10**

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

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

**Taak, organisatie en besluitvorming van de directie.**

**Artikel 11**

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

**Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.**

**Artikel 12**

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

### **Algemene vergaderingen.**

#### **Artikel 13**

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

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

behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 5 en 6 verder op de agenda is geplaatst.

- 13.3** Een algemene vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls de directie of een aandeelhouder het wenselijk acht of de wet zulks voorschrijft.
- 13.4** De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft. In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
- 13.5** Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, door een directeur of door een aandeelhouder. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld.
- 13.6** De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproeping of in een aanvullende oproeping met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.
- 13.7** De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.

### **Stemrecht van aandeelhouders.**

#### **Artikel 14**

- 14.1** Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van een stem. Aan een vruchtgebruiker van aandelen komt slechts het stemrecht toe, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald. Aan pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen

- verbonden stemrecht worden toegekend. Aan vruchtgebruikers van aandelen die geen stemrecht hebben en aan pandhouders van aandelen komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking ener vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 14.2** Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 14.3** Besluiten worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 14.4** Aandeelhouders en vruchtgebruikers die stemrecht hebben kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen, mits de directeuren in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel advies uit te brengen. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk of op een elektronische reproduceerbare wijze ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.
- 14.5** De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.6** De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel hetzij in persoon, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te (doen) oefenen. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.7** De directie kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering

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

- 14.8** De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. In de oproeping worden deze voorwaarden genoemd of zal worden vermeld waar deze kunnen worden geraadpleegd.
- 14.9** Voor de toepassing van de leden 2 en 6 is aan de eis van schriftelijkheid mede voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.

### **Boekjaar. Jaarrekening.**

#### **Artikel 15**

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



vergadering bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

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

#### **Accountant.**

##### **Artikel 16**

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

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

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

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

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

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

#### **Winst en verlies.**

##### **Artikel 17**

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

#### **Winstuitkering.**

##### **Artikel 18**

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



bepalingen op te stellen tussentijdse  
vermogensopstelling is voldaan aan het  
vereiste uit artikel 15 lid 3.

### **Vereffening.**

#### **Artikel 19**

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

# BIJLAGE III STATUTEN STICHTING JURIDISCH EIGENAAR

## STATUTEN:

### Artikel 1. Naam en zetel.

- 1.1 De stichting draagt de naam: Stichting Juridisch Eigenaar ASR ESG Index Plus Fondsen.
- 1.2 Zij heeft haar zetel in Utrecht.

### Artikel 2. Doel.

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

- (a) de subfondsen behorend tot het fonds voor gemene rekening ASR ESG Index Plus Fondsen;  
en
- (b) de van tijd tot tijd door ASR Vermogensbeheer N.V., dan wel haar rechtsopvolger (de "**Beheerder**") overige beheerde beleggingsfondsen als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht, de beleggingsfondsen bedoeld onder (a) en (b) allen een "**Beleggingsinstelling**"),

al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van deze activa.

### Artikel 3. Geldmiddelen.

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

### Bestuur. Samenstelling.

#### Artikel 4.

- 4.1. De stichting wordt bestuurd door een bestuur, bestaande uit een door de Beheerder te bepalen aantal van ten minste (i) twee bestuurders-natuurlijke personen dan wel (ii) één bestuurder rechtspersoon.
- 4.2. Indien het bestuur uit meerdere personen bestaat benoemt het bestuur uit zijn midden een voorzitter en al dan niet uit zijn midden een secretaris, alsmede, al dan niet uit zijn midden een penningmeester.
- 4.3. De functies van secretaris en penningmeester kunnen in één persoon worden verenigd.
- 4.4. Het bestuur kan aan de bestuurders of aan een of meer van hen een beloning toekennen. Kosten worden aan de bestuurders vergoed.

### Benoeming van bestuurders.

#### Artikel 5.

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

- 5.2. De bestuurders treden af volgens een door het bestuur op te stellen rooster. Aftredende bestuurders zijn onmiddellijk herbenoembaar, met dien verstande echter, dat een door de rechtbank ontslagen bestuurder binnen vijf jaar na dat ontslag niet kan worden herbenoemd. Een nieuw benoemde bestuurder neemt ingeval van tussentijdse benoeming op het rooster van aftreden de plaats in van degene, wiens plaats hij vervult.
- 5.3. Een persoon ten aanzien van wie een defungeringsgrond vermeld in artikel 6 van toepassing zou zijn indien hij bestuurder was, kan niet tot bestuurder worden benoemd.

### **Defungeren van een bestuurder.**

#### **Artikel 6.**

Onverminderd artikel 2:298 Burgerlijk Wetboek defungeert een bestuurder:

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

### **Bestuur. Taken.**

#### **Artikel 7.**

- 7.1. Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
- 7.2. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen, en tot het aangaan van overeenkomsten waarbij de stichting zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt, voor zover dit geschiedt in het kader van het in artikel 2 omschreven doel.

### **Bestuur. Organisatie.**

#### **Artikel 8.**

- 8.1. Het bestuur vergadert zo dikwijls als een bestuurder het verlangt, doch in ieder geval eenmaal per jaar.
- De bijeenroeping geschiedt door een door het bestuur aangewezen bestuurder of door de bestuurder die het houden van de vergadering heeft verlangd, door middel van brieven verzonden aan iedere bestuurder. Zij vermelden plaats en tijdstip van de vergadering en de in de vergadering te behandelen onderwerpen.
- De termijn van oproeping bedraagt ten minste tien dagen, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend.
- Bovendien kunnen vergaderingen per telefoon of per videoverbinding worden gehouden indien alle deelnemende bestuurders gelijktijdig verbinding met elkaar hebben.
- 8.2. De bestuursvergaderingen worden voorgezeten door de voorzitter van het bestuur, die echter bevoegd is een andere bestuurder met het voorzitterschap te belasten.

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

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

- 8.3. Geldige besluiten kunnen slechts worden genomen indien alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en alle bestuurders, met inachtneming van het hierna bepaalde, zijn opgeroepen. Indien de voorschriften omtrent de oproeping niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen met algemene stemmen in een bestuursvergadering waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn, alles onverminderd lid 7.
- Een bestuurder kan zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde medebestuurder doen vertegenwoordigen.
- 8.4. Iedere bestuurder heeft in een bestuursvergadering recht op het uitbrengen van één stem.
- 8.5. Het bestuur besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen.
- Bij staking van stemmen in een bestuursvergadering komt geen besluit tot stand.
- 8.6. De notulen van een vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering en alsdan ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.
- 8.7. Het bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telefax geschiedt en alle bestuurders zich ten gunste van het desbetreffende voorstel uitspreken. De bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.
- 8.8. Tijdens het bestaan van ten hoogste één vacature geldt het bestuur als volledig samengesteld.

## **Vertegenwoordiging.**

### **Artikel 9.**

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

## **Procuratie.**

### **Artikel 10.**

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

## **Boekjaar, balans en staat van baten en lasten.**

### **Artikel 11.**

- 11.1. Het boekjaar is het kalenderjaar.
- 11.2. Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting, naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.

- 11.3. Onverminderd het in de wet bepaalde is het bestuur verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de balans en de staat van baten en lasten van de stichting te maken en op papier te stellen.
- 11.4. Het bestuur is bevoegd een deskundige te benoemen teneinde de in het vorige lid bedoelde balans en staat van baten en lasten te controleren.
- 11.5. Het bestuur is verplicht te bewerkstelligen dat de stichting voortdurend voldoet aan de mogelijk op de stichting van toepassing zijnde wet- en regelgeving.
- 11.6. Het bestuur is verplicht de in dit artikel bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers zeven jaren lang te bewaren.

### **Statuten- en reglementswijziging.**

#### **Artikel 12.**

- 12.1. Het bestuur is, na voorafgaande goedkeuring van de Beheerder, bevoegd deze statuten en eventuele reglementen te wijzigen.  
Het besluit daartoe kan slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
- 12.2. Voor de totstandkoming van een statutenwijziging is een notariële akte vereist.  
Iedere bestuurder afzonderlijk is gerechtigd zodanige akte te verlijden.

### **Ontbinding.**

#### **Artikel 13.**

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

### **Vereffening.**

#### **Artikel 14.**

- 14.1. De vereffening geschiedt door het bestuur.
- 14.2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 14.3. Het bestuur bepaalt de bestemming van een eventueel batig liquidatiesaldo, welke bestemming zoveel mogelijk in overeenstemming met het doel van de stichting dient te zijn.
- 14.4. Nadat de stichting heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de stichting gedurende zeven jaar berusten onder degene, die daartoe door het bestuur is aangewezen.

### **Overgangsbepaling.**

#### **Artikel 15.**

- 15.1. Het eerste boekjaar eindigt op eenendertig december tweeduizendzeventien.
- 15.2. Voor de eerste maal bestaat het bestuur uit één bestuurder: de Beheerder wordt benoemd tot bestuurder.

Van het bestaan van de volmacht is mij, notaris, genoegzaam gebleken.

Van de schriftelijke volmacht blijkt uit een onderhandse akte van volmacht die aan deze akte wordt gehecht.

Deze akte wordt in minuut verleden in Amsterdam, op de datum die bovenaan deze akte is vermeld. Ik heb de zakelijke inhoud van de akte meegedeeld en toegelicht. Ook heb ik gewezen op de gevolgen die voor de partij voortvloeien uit de inhoud van de akte. De comparant heeft verklaard kennis te hebben

genomen van de inhoud van de akte en in te stemmen met beperkte voorlezing. Vervolgens heb ik die gedeelten van de akte voorgelezen die moeten worden voorgelezen op grond van de wet. Onmiddellijk daarna hebben de comparant, die aan mij bekend is, en ik de akte ondertekend.

ASR Vermogensbeheer N.V.  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

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



a.s.r.  
de nederlandse  
vermogens  
beheerders