

Informatie Memorandum

ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds

Ingaande per 1 juli 2024

Inhoudsopgave

BELANGRIJKE INFORMATIE	4
ALGEMENE INFORMATIE	6
DEFINITIES	7
1 INLEIDING	9
Duurzaamheid	9
2 BELEGGINGSBELEID	10
Beleggingsdoelstelling	10
Beleggingsbeleid	10
Beleggingen	12
Transacties met gelieerde partijen	12
Financiering/Liquiditeit Management	12
Uitlenen van effecten	12
Stembeleid	13
Valutabeleid	13
Rol Beheerder	13
Toegestane Instrumenten en aanvullende beleggingsrestricties	13
Aanvullende restricties:	13
3 DIVIDENDBELEID	14
4 RISICOPROFIEL	15
5 STRUCTUUR	19
Inleiding	19
Fonds voor gemene rekening	19
Beheerder	19
Vergunning	19
Directie	20
Werkzaamheden en taken	20
Beloningsbeleid	21
Aansprakelijkheid	21
Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico's	21
Vervanging Beheerder	21
Billijke behandeling Participanten	22
Belangenconflicten	22
Gelieerde partijen	26
6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES	27
Doelgroep	27
Participatieklassen	27
Overdracht en bezwaring van Participaties	28

Inkoop van Participaties	28
Intrekking van Participaties	28
7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING	29
Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling.....	29
Opschorting berekening Intrinsieke Waarde.....	29
Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke Waarde.....	30
8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN	31
Algemeen.....	31
Beheervergoeding.....	31
Servicevergoeding	31
Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties.....	32
Oprichtingskosten	32
Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen	32
Buitengewone kosten ten laste van het Fonds	32
Kosten ten laste van de Beheerder.....	32
Lopende Kosten Factor.....	32
9 FISCALE INFORMATIE	33
Fiscale aspecten voor het Fonds	33
Bronheffing op het rendement van buitenlandse beleggingen.....	33
Fiscale aspecten van de Participant	33
Automatische uitwisseling van informatie	33
Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).....	34
10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE	35
Verslaggeving	35
Overige informatievoorziening	35
Periodieke publicaties	35
Beschikbare documentatie.....	35
Benchmark Verordening	35
Klachten	35
BIJLAGE I - VOORWAARDEN	36
BIJLAGE II - STATUTEN BEHEERDER	48
BIJLAGE III - STATUTEN JURIDISCH EIGENAAR	56
BIJLAGE IV - ESG/SFDR	58
BIJLAGE V - SFDR (DUURZAAMHEIDSRISICO'S MET MOGELIJK EFFECT OP RENDEMENT).....	73

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Informatie Memorandum bevat informatie over het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds. In de Engelse vertaling van de fondsdocumentatie wordt het Fonds ook ASR Global Impact Equity Fund genoemd. Het Fonds is onderverdeeld in meerdere Participatieklassen, die onderling kunnen verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingenstructuur, het al dan niet afdekken van het valutarisico, verschil in startkoers, het minimumbedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers en overige criteria.

Beheerder

Als beheerder van het Fonds treedt op ASR Vermogensbeheer N.V. (de 'Beheerder'). Het Informatie Memorandum bevat algemene informatie over het Fonds, zoals onder meer de doelstelling, de categorie beleggers waar het Fonds zich op richt, het eigen beleggingsbeleid, het risicoprofiel, de kostenstructuur, administratie en koersvorming. De Beheerder beschikt over een vergunning voor het beheren van alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in de AIFM Richtlijn.

Actuele informatie over het aanbod van het Fonds

Actuele informatie over het aanbod van het Fonds, het Informatie Memorandum 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.

Informatie

Dit document vormt het AIFMD-prospectus als bedoeld in artikel 4:371 Wft met betrekking tot het Fonds. Het vormt geen prospectus als bedoeld in de Prospectus Verordening (2017/1129). Dat betekent dat dit document ook niet is goedgekeurd door de AFM in verband met die verordening.

Doelgroep

Participaties kunnen uitsluitend worden uitgegeven aan professionele beleggers die voldoen aan de kwaliteitseisen voor het verkrijgen van Participaties in een bepaalde Participatieklasse.

Risico's

Potentiële Participanten in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook dit Informatie Memorandum zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Informatie Memorandum voordat zij een beleggingsbeslissing nemen ten aanzien van Participaties in het Fonds. De waarde van het Fonds 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.

Geen beleggingsadvies

De in dit Informatie Memorandum opgenomen informatie kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere Participant dient rekening te houden met zijn of haar individuele omstandigheden alvorens tot een belegging in het Fonds 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.

Geografische beperking

De afgifte en verspreiding van het Informatie Memorandum, evenals het aanbieden dan wel verkopen en leveren van Participaties kunnen in bepaalde rechtsgebieden buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Informatie Memorandum en niet Nederlands ingezetenen zijn, wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van de beperkingen in hun

rechtsgebied en zich daaraan te houden. Dit Informatie Memorandum dient niet ter aanbieding van Participaties aan ingezetenen van de Verenigde Staten of aan enig persoon binnen enig rechtsgebied, waaronder een dergelijke aanbieding onrechtmatig is of volgens welke diegene die een dergelijk aanbod doet, daartoe niet bevoegd is of in strijd met de wet handelt.

Geen aanbod

Het Informatie Memorandum vormt als zodanig geen aanbod tot het verkrijgen van deelnemingsrechten in het Fonds en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig deelnemingsrecht in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is, maar vormt slechts een beschrijving van het aanbod van Participaties binnen het Fonds 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.

Informatieverstrekking

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

Nederlandse taal, Nederlands recht

Dit Informatie Memorandum verschijnt in de Nederlandse taal, voorzien van een Engelse beëdigde vertaling. Het Informatie Memorandum in de Nederlandse taal is leidend. Op dit Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die voortvloeien uit het aanbieden van participaties zullen in eerste instantie worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.

Datum informatieverstrekking

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

ALGEMENE INFORMATIE

Fonds

ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds
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. P. Klijnsmit (voorzitter);
Dhr. M.R. Lavooi; en
Mevr. I.H.J. de Jong - Kortman

Bewaarder

J.P. Morgan SE, Amsterdam branch
Strawinskylaan 1135
1077 XX Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Custodian

J.P. Morgan SE, Amsterdam branch
Strawinskylaan 1135
1077XX Amsterdam

Accountant Fonds

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Juridisch adviseur van de Beheerder

NautaDutilh N.V.
Beethovenstraat 400
1082 PR Amsterdam

Fiscaal adviseur van de Beheerder

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

CRS: Common Reporting Standard.

FATCA: Foreign Account Tax Compliance Act.

Fonds: Het vermogen onder de naam ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds 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.

Informatie Memorandum: Het meest recente informatie memorandum van het Fonds.

IRS: Internal Revenue Service.

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

Intergovernmental Agreement: de overeenkomst die Nederland heeft gesloten met de Verenigde Staten om op automatische basis gegevens uit te wisselen met de Verenigde Staten met betrekking tot Amerikaanse belastingplichtigen.

Intrinsieke Waarde van het Fonds: De som van de waarde van de tot het Fonds behorende activa verminderd met de tot het betreffende Fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en – naar tijdsevenredigheid – de kosten van beheer, bewaring en de overige kosten, alle voor zover die ten laste van het Fonds komen en niet per Participatieklasse worden toegerekend, uitgedrukt in euro.

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

Intrinsieke Waarde van een Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse gedeeld door het aantal uitstaande Participaties in de betreffende Participatieklasse.

Juridisch Eigenaar: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds 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.

Participant: Iedere houder van een of meer Participaties.

Participantenregister: Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten als bedoeld in artikel 9.4. van de Voorwaarden.

Participatieklasse: een administratief afgescheiden gedeelte van het Fonds met een aparte vergoedingen- en kostenstructuur, een verschillend toepasselijk fiscaal regime, een verschillende startkoers en/of een aparte wijze van het afdekken van het valutarisico. 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 Informatie Memorandum.

Participaties: De eenheden waarin een Participatieklasse is verdeeld, elk recht gevend op een evenredig deel van de Participatieklasse.

SFDR: Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

Transactieprijs per Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Participatie, berekend overeenkomstig Artikel 12 van de Voorwaarden, 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 Informatie Memorandum.

Voorwaarden: De voorwaarden van het Fonds.

Website: De website van de Beheerder, zijnde www.asrvermogensbeheer.nl en www.asr.nl/fondsen en [en koersen](http://www.asr.nl/koersen)

Wft: De Wet op het financieel toezicht.

1 INLEIDING

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening dat is onderverdeeld in verschillende Participatieklassen met ieder een eigen kosten- en vergoedingenstructuur. Het hoofdkantoor van de Beheerder van het Fonds is gevestigd in Utrecht. Voor een meer gedetailleerde uitleg van de fondsstructuur wordt verwezen naar Hoofdstuk 5 (STRUCTUUR) van dit Informatie Memorandum. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd. Het rendement van het Fonds is gerelateerd aan de ontwikkelingen op verschillende financiële markten.

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

Duurzaamheid

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om te investeren in bedrijven waarmee de Beheerder beoogt een meetbare en positieve impact te realiseren op ecologisch en sociaal gebied. Voor de duurzame doelen worden de Sustainable Development Goals (SDGs) gevolgd (zie <https://sdgs.un.org/goals>). De SDGs bestaan uit 17 milieu- of sociale doelen, die door de Verenigde Naties zijn opgesteld om wereldwijde uitdagingen aan te pakken, zoals armoede, ongelijkheid, klimaatverandering en milieuvervuiling, en om een duurzamere toekomst voor alle mensen te creëren. Elk van de 17 doelstellingen heeft specifieke, meetbare en tijdgebonden doelen en targets. De bedrijven waarin het Fonds investeert hebben de intentie om een materiele en een meetbare bijdrage te leveren aan één of meerdere SDGs. Er is bij de duurzame beleggingen rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame doelstellingen doen middels het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder (SRI beleid, zie website van de Beheerder) en door een kwalitatieve en/of kwantitatieve screening op de Principal Adverse Impact (PAI) indicatoren voor bedrijven, zoals opgenomen in RTS bij de SFDR. Door het toepassen van het duurzaamheidsbeleid en de beleggingsstrategie van het Fonds verankert de Beheerder duurzaamheid in haar beleggingsproces. Het Fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van artikel 9 SFDR. Meer informatie over de duurzame beleggingsinformatie leest u in Bijlage IV bij dit Informatie Memorandum.

Met haar SRI beleid en de beleggingsstrategie integreert de Beheerder ESG-factoren in haar beleggingsbeleid en beoogt daarmee de invloed van duurzaamheidsrisico's op de beleggingsportefeuille te beperken en beheersen. Dit laat onverlet dat duurzaamheidsrisico's (waaronder klimaatrisico's) zich kunnen materialiseren ten aanzien van de (onderliggende) beleggingen van het Fonds en van invloed kunnen zijn op het rendement van het Fonds. Informatie over mogelijke duurzaamheidsrisico's is eveneens opgenomen in bijlage V bij dit Informatie Memorandum.

2 BELEGGINGSBELEID

Het Fonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van bedrijven die met hun activiteiten beogen een bijdrage te realiseren aan positieve veranderingen op ecologisch en sociaal gebied. De bedrijven, in de portefeuille zijn genoteerd aan beurzen in landen die onderdeel uitmaken van de MSCI World Net Total Return EUR Index .

Beleggingsdoelstelling

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om te investeren in bedrijven waarmee de Beheerder beoogt een meetbare en positieve impact te realiseren, zoals nader uitgelegd in Bijlage IV bij dit Informatiememorandum, op ecologisch en sociaal gebied. Voor de duurzame doelen worden de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties gevolgd (zie <https://sdgs.un.org/goals>). De SDGs bestaan uit 17 milieu- of sociale doelen, die door de Verenigde Naties zijn opgesteld om wereldwijde uitdagingen aan te pakken, zoals armoede, ongelijkheid, klimaatverandering en milieuvervuiling, en om een duurzamere toekomst voor alle mensen te creëren. Elk van de 17 doelstellingen heeft specifieke, meetbare en tijdgebonden doelen en targets. De bedrijven waarin het Fonds investeert hebben de intentie om een materiele en een meetbare bijdrage te leveren aan één of meerdere SDGs. Voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling wordt geen gebruik gemaakt van een benchmark.

Het Fonds richt zich naast het realiseren van haar duurzame doelstelling op het behalen van financieel rendement. Hiertoe streeft het Fonds om op lange termijn minimaal een positief financieel reëel rendement te behalen. Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het Fonds gebruik van de MSCI World Net Total Return EUR Index als referentie-index.

In dit Fonds wordt uitsluitend belegd in duurzame beleggingen, in de zin van artikel 2 (17) SFDR, met uitzondering van (i) beleggingen in liquide middelen (cash) (ii) en/of ETF's (Exchange Tradeable Funds) die tijdelijk worden aangehouden voor het efficiënt managen van toe- of uitreding van beleggers in het Fonds.

De duurzame beleggingen van het Fonds doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociaal duurzame doelstellingen. Tevens wordt enkel belegd in ondernemingen die voldoen aan minimale standaarden op gebied van goed bestuur. Voor meer informatie hierover zie Bijlage IV.

Beleggingsbeleid

Voordat het Fonds selecties doorvoert, wordt een impact-beleggingsuniversum gevormd van bedrijven op basis van thema's zoals vastgelegd in de 'Impact Investing Market Map' van de UNPRI (<https://www.unpri.org/thematic-and-impact-investing/impact-investing-market-map/3537.article>). Dit is een thematisch raamwerk waarin de koppeling van SDGs naar investeringen wordt gemaakt. De 11 thema's waar het Fonds zich op richt zijn: Energie efficiëntie, Groene gebouwen, Hernieuwbare energie, Duurzame landbouw, Duurzame bosbouw, Water, Circulaire economie, Betaalbare woningen, Onderwijs, Zorg en Financiële inclusie.

Het impact-beleggingsuniversum komt tot stand met behulp van een bottom-up proces om potentiële bedrijven te identificeren. Hierin wordt nauwkeurig geanalyseerd of een investering een substantiële positieve bijdrage levert aan de SDGs. In dit proces wordt onder meer gebruik gemaakt van industrie rapporten, thematisch onderzoek, nieuws, media, gesprekken met de ondernemingen, jaar- en duurzaamheidsverslagen van bedrijven, analistenrapporten, rapporten van ESG data leveranciers. Voor ieder bedrijf dat deel uitmaakt van het impact-beleggingsuniversum dient aan twee voorwaarden te worden voldaan om te kunnen zeggen dat een bedrijf een bijdrage levert aan het bereiken van een milieu- of sociale doelstelling zoals bedoeld in de definitie van duurzame belegging:

1. **Intentionaliteit:** het bedrijf dient een bewuste en gerichte keuze te maken om een bijdrage te leveren aan een impact thema. Hiertoe worden onder meer de missie en de doelstellingen van de onderneming onderzocht. Daarnaast worden de criteria in de 'Impact Investing Market Map' gevolgd. Hierin wordt een heldere definitie gegeven van het specifieke thema. Per thema levert UNPRI criteria waarmee potentiële impact bedrijven kunnen worden geïdentificeerd: a) het type bedrijfsactiviteit dat gelieerd is aan het thema, b) de thematische condities waaraan het bedrijf moet voldoen, zoals

certificering of regelgeving, en c) financiële condities waaraan moet worden voldaan. Zo moeten bedrijven die op één thema inspelen minimaal het in de 'Impact Investing Market Map' vastgestelde percentage omzet uit het thema genereren (veelal 50% of meer) of een minimaal percentage van hun R&D budget aan het thema besteden. Meer informatie is te vinden via deze link:

<https://www.unpri.org/download?ac=5426> Bedrijven die op meer thema's inspelen moeten samen meer dan 50% van de omzet uit de gecombineerde thema's halen. Verschillende thema's en typen industrieën hebben verschillende thematische en financiële condities nodig.

2. **Meetbaarheid:** de door de onderneming gecreëerde impact dient meetbaar te zijn op basis van best-effort. Middels Key Performance Indicators (KPI's) wordt op 3 niveaus de impact performance van de onderneming gemeten en gemonitord:

- **Output:** Dit verwijst naar de tastbare resultaten van een investering, bijvoorbeeld het aantal windmolens dat is gebouwd of het aantal mensen met een laag inkomen dat toegang heeft gekregen tot een bepaald vaccin.
- **Outcome:** Dit verwijst naar de bredere effecten die een investering heeft op de doelgroep en de omgeving. Bijvoorbeeld, de gebouwde windmolens leveren x GWh aan hernieuwbare energie of door het gebruik van dit vaccin verbetert de gezondheid van een bepaald aantal mensen met een laag inkomen.
- **Impact:** Dit verwijst naar de veranderingen die optreden als gevolg van een investering op lange termijn. Bijvoorbeeld in het geval van de windmolens wordt de impactdoelstelling van SDG 7 "Betaalbare en duurzame energie" gediend en in het bijzonder de subdoelstelling om tegen 2030 in aanzienlijke mate het aandeel hernieuwbare energie in de globale energiemix te verhogen." In het geval van een vaccin voor mensen met een laag inkomen wordt de impact doelstelling van SDG 3 "Goede gezondheid en Welzijn" gediend, met de subdoelstelling "Het onderzoek en de ontwikkeling ondersteunen van vaccins en geneesmiddelen voor overdraagbare en niet-overdraagbare ziekten die in hoofdzaak ontwikkelingslanden treffen". Impact op SDG niveau is het uiteindelijke doel van de impactbeleggingen, omdat het gaat om de bredere maatschappelijke veranderingen die kunnen worden bereikt door gerichte investeringen.

Het is belangrijk om te benadrukken dat output, outcome en impact nauw met elkaar samenhangen en elkaar beïnvloeden. Het meten van impact is daarom een uitdagende taak, omdat het vaak afhankelijk is van een breed scala aan factoren en het effect van investeringen op lange termijn pas duidelijk wordt na verloop van tijd. Niettemin zijn deze concepten belangrijk bij het beoordelen van de effectiviteit van impactbeleggingen en het stellen van doelen voor de toekomst. Eens per jaar worden de KPI's voor de portefeuille per 31 december berekend. Iedere KPI is specifiek voor iedere individuele onderneming en vormt de koppeling met de impact cases van de onderneming. De berekening wordt gecontroleerd door het Performance Valuation & Risk Analysis team (PVRA) en wordt goedgekeurd door het ESG Comité van AVB. De bedrijven die aan bovenstaande voorwaarden voldoen, worden vervolgens onderworpen aan een fundamentele analyse, waarbij de onderneming wordt beoordeeld op haar mate van duurzame waarde creatie. Dit wordt bepaald door de aantrekkelijkheid van de industrie, de concurrentievoordelen, rentmeesterschap van het management en de manier waarop de onderneming omgaat met de industrie specifieke ESG factoren. Vervolgens wordt de intrinsieke waarde van de onderneming bepaald en afgezet tegen de huidige marktprijs. Het Fonds maakt vervolgens een keuze om een bedrijf in de portefeuille op te nemen op basis van het risico/rendement profiel van de van de onderneming en de mate waarop de belegging een goede diversificatie oplevert voor de bestaande portefeuille. Hierbij wordt rekening gehouden met een evenwichtige verdeling in grootte (marktkapitalisatie) van de ondernemingen, de groeifase van de ondernemingen, de regio's waar de ondernemingen zijn gevestigd en de eerder genoemde 11 thema's. Het Fonds kiest er expliciet voor om af te wijken van de traditionele sectorverdeling van de MSCI World Net Total Return EUR Index en heeft nadrukkelijk meer blootstelling aan kleinere en middelgrote bedrijven dan de MSCI World Net Total Return EUR Index.

Tenslotte dienen alle beleggingen in het Fonds die als duurzame (impact) belegging zijn aan te merken te voldoen aan de eisen van good governance en Do No Significant Harm, zoals bedoeld in artikel 2 lid 17 SFDR.

Het Fonds streeft er naar om de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd te ondersteunen op 2 fronten:

- *Toegang tot kapitaal.* De beheerder kan de onderneming toegang geven tot kapitaal. Daarnaast beoogt het Fonds een meerjarige holding period in de onderneming. Dit kan zorgen voor een stabiel prijsniveau van het aandeel waardoor de onderneming ook op andere vlakken wordt geholpen, zoals de mogelijkheid om talent aan te trekken, of de mogelijkheid om een efficiënt kapitaalsallocatiebeleid uit te voeren.
- *Actief aandeelhouderschap.* De beheerder stelt zich op als rentmeester van de beleggingen van de klant door een constructieve dialoog aan te gaan en betrokken te zijn bij de ondernemingen waar zij in belegd met als doel het verhogen van de aandeelhouderswaarde en het impact rendement.

De controle of iedere belegging blijft voldoen aan de criteria voor een impactbelegging vindt jaarlijks plaats door het Performance Valuation & Risk Analysis team (PVRA) en wordt goedgekeurd door het ESG Comité van AVB. Voor de bedrijven waarin is belegd en die niet meer aan de criteria van een impact belegging voldoen geldt het volgende:

- Voor bedrijven die niet meer aan de criteria voldoen en tevens niet meer de kans hebben in de nabije toekomst opnieuw aan de criteria te voldoen, worden de posities verkocht;
- Voor bedrijven die niet meer aan de criteria voldoen maar wel de kans hebben in de nabije toekomst opnieuw aan de criteria te voldoen worden de posities in deze bedrijven voorgelegd aan het ESG Comité van de Beheerder. Het ESG Comité zal de afweging maken of een engagement traject met het bedrijf kan worden aangegaan om hiermee het bedrijf in de nabije toekomst weer binnen de criteria van een impact belegging te sturen. Indien met een dergelijk bedrijf geen engagement traject wordt gestart en/of indien een bedrijf na afronding van een engagement traject niet aan de criteria voldoet, zullen de posities in het bedrijf binnen één jaar worden verkocht.

Beleggingen

In dit Fonds wordt uitsluitend belegd in duurzame beleggingen, waaronder aandelen van beursgenoteerde bedrijven en daaraan gerelateerde warrants en converteerbare obligaties in de zin van artikel 2 (17) SFDR, met uitzondering van (i) beleggingen in liquide middelen (cash) (ii) en/of ETF's (Exchange Tradeable Funds) welke tijdelijk worden aangehouden voor het efficiënt managen van toe- of uittreding van beleggers in het Fonds.

Transacties met gelieerde partijen

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

Financiering/Liquiditeit Management

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk ten hoogste 5% van het vermogen van het Fonds te lenen. Van deze mogelijkheid kan gebruikt worden gemaakt in het geval van niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De Beheerder kan zo nodig een gedeelte van het vermogen van het Fonds tot zekerheid verbinden van het ter zake 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 aangaan indien en voor zover dit de status van Participanten als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aantast of aan zou kunnen tasten.

In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals bijvoorbeeld in het geval van grote onttrekkingen, is een lening of krediet op rekening courant groter dan het vastgestelde percentage 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 Fonds te lenen.

Uitlenen van effecten

Het Fonds leent geen effecten uit. Onderliggende ETF's waarin het Fonds doorbelegt, lenen mogelijkerwijs wel effecten uit. Met verwijzing naar het prospectus van deze ETF's, kunnen effecten worden uitgeleend onder de geldende voorwaarden van de desbetreffende fondsen. De Beheerder ziet erop toe dat door deze ETF's risico mitigerende maatregelen worden getroffen in de vorm van onderpand en dat het uitlenen van

effecten tegen marktconforme voorwaarden plaatsvindt.

Stembeleid

De Beheerder kan stemrechten die verbonden zijn aan onderliggende beleggingen van het Fonds uitoefenen. De Beheerder zal dit stemrecht te allen tijde uitoefenen in het belang van de Participanten in het Fonds. De Beheerder heeft haar stembeleid afgestemd op het stembeleid van ASR Nederland N.V. Het stembeleid en de verantwoording zijn te vinden op de Website van de Beheerder en van ASR Nederland N.V.

Valutabeleid

De waarde van de Participaties wordt uitgedrukt in euro. Het Fonds staat bloot aan verschillende valuta. Deze blootstelling vloeit voort uit beleggingen in aandelen die genoteerd zijn in ontwikkelde markten. Het Fonds volgt geen beleid om valutarisico's af te dekken door middel van valutatermijncontracten of andere afgeleide instrumenten.

Rol Beheerder

De Beheerder heeft volledige vrijheid om invulling te geven aan het beleggingsbeleid. De Participanten zijn niet bevoegd de Beheerder aanwijzingen of instructies te geven met betrekking tot de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Toegestane Instrumenten en aanvullende beleggingsrestricties

Toegestane Instrumenten:

- Aandelen van ondernemingen, die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in ontwikkelde landen, en die kwalificeren als duurzame beleggingen, in de zin van artikel 2 (17) SFDR.
- Aandelen van ondernemingen, die genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in ontwikkelde landen, die tijdelijk niet kwalificeren als impact beleggingen, maar wel de kans hebben in de nabije toekomst opnieuw als impact belegging te voldoen en waarmee een engagement traject is aangegaan om hiermee het bedrijf in de nabije toekomst weer binnen de criteria van een duurzame belegging te sturen.
- Aan aandelen equivalente effecten zoals warrants en converteerbare obligaties op de hierboven genoemde aandelen.
- Exchange Tradeable Funds (ETF's) voor een limiet van maximaal tien procent van de totale portefeuillewaarde van het Fonds.
- Kasgelden/liquide middelen.

Aanvullende restricties:

- De waarde van de Participaties wordt uitgedrukt in euro.
- Er wordt uitsluitend belegd in aandelen welke zijn gedenomineerd in valuta van ontwikkelde landen (d.w.z. landen die behoren tot de MSCI World Net Total Return EUR Index).
- Minimaal 90% van de beleggingen kwalificeren als duurzame beleggingen.
- Maximaal 10% van de beleggingen kwalificeren als tijdelijk niet duurzame beleggingen.
- Het gewicht per individueel aandeel bedraagt maximaal 15% van het fondsvermogen;
- Het Fonds belegt niet in de GICS Energy sector (d.w.z. bedrijven actief in de fossiele brandstof sector).
- Het Fonds belegt niet in bedrijven, die worden uitgesloten volgens het ASR SRI beleid.
- Maximaal 10% van het fondsvermogen is belegd in ETF's (Exchange Tradeable Funds), zoals beschreven onder toegestane beleggingsinstrumenten;
- Shortselling van activa is binnen het fondsvermogen van het Fonds niet toegestaan.
- Security lending is niet toegestaan. Onderliggende ETF's waarin het Fonds door belegt, lenen mogelijk anderszins wel effecten uit.
- Gebruik van hefboomfinanciering is niet toegestaan.
- Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Maximaal 5% van het fondsvermogen mag worden aangehouden in de vorm van kasgelden/liquide middelen.

3 DIVIDENDBELEID

De door het Fonds ontvangen dividenden worden herbelegd binnen het Fonds, tenzij een Participant de Beheerder per schriftelijk kennisgeving met in achtneming van een termijn van tenminste 30 dagen heeft verzocht, dat zij een dergelijk saldo van inkomsten of winst niet wenst te investeren in het Fonds (in welk geval een dergelijk saldo zal worden overboekt naar een rekening van de Participant binnen 60 dagen na ontvangst van de Beheerder).

4 RISICOPROFIEL

Aan het beleggen in het Fonds en aan het gebruik van financiële instrumenten zijn risico's verbonden. De belangrijkste risicocategorieën, verbonden met transacties in financiële instrumenten, zijn hieronder opgenomen.

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 het Fonds afwijkt van de verwachtingen daaromtrent. Voorafgaand aan de beslissing om te beleggen in het Fonds dienen Participanten naast de onderstaande risicofactoren ook de overige informatie in dit Informatie Memorandum zorgvuldig in hun overweging mee te nemen.

Marktrisico

Het Fonds is gevoelig voor marktbevingen in het algemeen als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingen in het bijzonder. Fluctuaties van de waarde en prestaties van de beleggingen van het Fonds hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie. 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 over 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 niet door het Fonds gegarandeerd. Het Fonds is gevoelig voor waardeverandering van de beleggingen als gevolg van fluctuaties van prijzen op de financiële markten (marktrisico) die worden beïnvloed door uiteenlopende factoren (onder andere vooruitzichten ten aanzien van economische groei, inflatie, rente, prijsontwikkeling op goederenmarkten, wisselkoersen). Het rendementsrisico is het gevolg van fluctuaties van de beleggingen en/of directe opbrengsten daarvan, zoals dividenden.

Het Fonds heeft geen benchmark. Voor vergelijking van de financiële prestaties van het Fonds wordt de MSCI World Net Total Return EUR Index gebruikt als referentie op lange termijn. Het risico bestaat dat het Fonds een slechter rendement behaalt dan deze referentie benchmark. Dit zogenaamde relatieve rendementsrisico ontstaat doordat het Fonds in samenstelling significant afwijkt van de samenstelling van de referentie benchmark. Het feit dat het Fonds een duurzame beleggingsdoelstelling heeft, brengt mee dat de invloed van duurzaamheidsrisico's op (het rendement van) het Fonds naar verwachting wordt beperkt.

Concentratierisico

Omdat er slechts geïnvesteerd zal worden in een beperkt aantal ondernemingen, kan dit leiden tot sterkere schommelingen in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds dan wanneer er meer gespreid zou worden belegd. Door de strategie van het Fonds kan het rendement significant afwijken van de MSCI World Net Total Return EUR Index. Hierdoor ontstaan specifieke risico's, die tot uitdrukking kunnen komen in aanzienlijke verschillen in het rendement van het Fonds en de Index, zowel in positieve als in negatieve zin. Hieronder valt ook het sectorrisico, i.e. een geconcentreerde blootstelling aan een beperkt aantal sectoren in de beleggingsportefeuille. De koersontwikkeling binnen die sectoren kan afwijken van de gemiddelde koersontwikkeling op de beurs.

Risico's van smallcap- en midcap-bedrijven

Het Fonds belegt deels in smallcap- en midcap-bedrijven. Beleggen in aandelen van small- en midcaps kan betekenen dat het Fonds te maken krijgt met risico's zoals een grotere koersvolatiliteit, minder vrij toegankelijke informatie, minder liquiditeit op de desbetreffende markten en een grotere gevoeligheid voor

schommelingen in de economische cyclus.

Politieke en economische risico's

Het Fonds belegt alleen (direct of indirect) in aandelen van ondernemingen die wereldwijd gevestigd kunnen zijn. Door onvoorziene omstandigheden kunnen zich situaties voordoen waardoor de politieke en/of economische stabiliteit vermindert in de gebieden waar deze ondernemingen zich bevinden. Dit kan leiden tot een negatief effect op de waarde van de beleggingen van het Fonds.

Deflatierisico

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

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.

Tegenpartijrisico

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

Risico inlegverlies

Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot het bedrag dat zij hebben ingebracht in het Fonds.

Bewaarnemingsrisico

Als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van derde partijen (in de bewaarketen), die de beleggingen van het Fonds houden, bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

Liquiditeitsrisico

In sommige onderliggende beleggingen vindt weinig handel plaats. Dit kan ertoe leiden dat verkoop van dergelijke beleggingen niet tijdig en/of tegen een redelijke koers kan geschieden.

Gezien de spreiding en samenstelling van de beleggingen, is het risico gering dat een positie niet tijdig en/of tegen een redelijke prijs kan worden verkocht. Door de spreiding en het grotendeels beleggen in liquide instrumenten wordt tevens gewaarborgd te allen tijde Participaties te kunnen inkopen. Dit is anders ten tijde van een opschorting van de uitgifte en/of inkoop van Participaties (zie verder onder 'Opschortingsrisico').

Valutarisico

Het Fonds belegt in aandelen en - onder de in het beleggingsbeleid genoemde voorwaarden - in ETF's. De beleggingen kunnen gedenomineerd kunnen zijn in euro of in een andere valuta dan euro. Omdat de waarde van de activa van het Fonds in euro's worden geadmistreerd, zullen beleggingen die luiden in een andere valuta worden omgerekend naar de euro. Door wisselkoersschommelingen kan een negatief valutaresultaat worden behaald waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

Kredietrisico

De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen (debiteuren). Dit zou kunnen gebeuren door ontwikkelingen bij de uitgevende instelling waarbij wordt belegd, alsmede ontwikkelingen die de waarde van deze instelling raken.

Risico's met betrekking tot beleggingen in converteerbare obligaties

De waarde van converteerbare obligaties hangt af van verschillende factoren, waaronder de rentevoeten, het kredietrisico van de emittenten, de koers van de onderliggende aandelen en valuta's, de uitgiftevaluta en de

optiepremie van de converteerbare obligaties. Hun waarde kan aanzienlijk schommelen afhankelijk van de economische omstandigheden en rentevoorwaarden, de kredietwaardigheid van de emittent, de prestatie van het onderliggende aandeel en de algemene omstandigheden op de financiële markten. Daarnaast kunnen emittenten van converteerbare obligaties verzuimen om hun betalingsverplichtingen na te komen en kunnen hun kredietratings worden verlaagd. Converteerbare obligaties kunnen ook blootgesteld zijn aan een lagere liquiditeit dan de onderliggende aandelen.

Risico in verband met warrants

Warrants zijn complexe, volatiele instrumenten met een hoog risico zijn: het risico van een volledig verlies van het belegde kapitaal is aanzienlijk. Daarnaast is een van de belangrijkste kenmerken van warrants hun 'hefboomeffect', wat inhoudt dat een verandering in de waarde van het onderliggende actief een onevenredig grote impact kan hebben op de waarde van de warrant. Ten slotte is er geen garantie dat in geval van een illiquide markt de warrant kan worden verkocht op een secundaire markt.

Fiscale risico's

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

Er zijn diverse ontwikkelingen ten aanzien van de fiscale kwalificatie van onder andere fondsen voor gemene rekening als gevolg waarvan de fiscale kwalificatie van het Fonds in de toekomst kan veranderen. Potentiële Participanten doen er verstandig aan zich te laten adviseren over deze ontwikkelingen en hun fiscale positie door een onafhankelijke belastingadviseur.

Risico's in relatie tot FATCA en CRS

Het Fonds is geregistreerd bij de Internal Revenue Service ("IRS") als financiële instelling en zal voldoen aan de eisen van de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") en Common Reporting Standard ("CRS") en de verplichtingen die dienovereenkomstig voortvloeien uit de Nederlandse wetgeving. Als gevolg daarvan moeten Participanten, of – voor zover van toepassing – distributeurs via wie zij in het Fonds investeren, bepaalde informatie verstrekken aan het Fonds. Indien het Fonds niet in staat is om te voldoen aan bepaalde vereisten die voortvloeien uit FATCA en het Fonds als gevolg hiervan toch bronbelasting verschuldigd is op bepaalde beleggingen, kan dit leiden tot een negatief effect op de waarde van de activa en/of de Intrinsieke Waarde van het Fonds.

Continuïteitsrisico

Indien besloten wordt tot opheffing van het Fonds, wordt de opbrengst uitgekeerd aan de Participanten. Dit kan plaatsvinden op een voor de Participanten ongunstig tijdstip waarbij in elk geval ook een herbeleggingsrisico van toepassing is. Dit betekent dat als Participanten deze opbrengst zouden willen herbeleggen, zij mogelijk genoodzaakt zijn dit te doen tegen relatief ongunstige voorwaarden.

Opschortingsrisico

De in dit hoofdstuk genoemde risicofactoren of andere omstandigheden, zoals een opschorting van de berekening van de Intrinsieke Waarde van het Fonds, 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. Ook dient rekening te worden gehouden met het gegeven dat financiële- en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig is. De kans bestaat dat als gevolg van bovengenoemde factoren Participanten minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

Risico beleggen met geleend geld

Beleggen met geleend geld brengt risico's mee. Indien het Fonds geleend geld aanwendt voor het doen van beleggingen en deze beleggingen behalen een negatief resultaat, dan zal het verlies groter zijn dan in het geval de belegging niet gefinancierd werd met geleend geld. De Beheerder heeft de mogelijkheid om ten hoogste 5% van het vermogen van het Fonds te lenen ter afwikkeling van bijvoorbeeld niet goed op elkaar aansluitende van beleggingstransacties. De Beheerder zal de financieringsruimte in het Fonds niet structureel benutten om met geleend geld te beleggen.

Debiteurenrisico

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

Afwikkelingsrisico

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

Duurzaamheidsrisico's

Het Fonds beoogt een positieve bijdrage te leveren op het gebied van duurzaamheid. Het beleggingsbeleid van het Fonds is beschreven in dit Informatie Memorandum. Bijlage IV beschrijft tevens de wijze waarop de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is geïntegreerd in het proces waarin de portefeuille van het Fonds wordt samengesteld. De Beheerder neemt duurzaamheid en duurzaamheidsrisico's, zoals beschreven in Bijlage V, doorlopend in aanmerking bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Er wordt bij de duurzame beleggingen van het Fonds rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame doelstellingen doen door middel van het toepassen van het ASR SRI beleid. De Beheerder kan de Participanten, op verzoek, nadere informatie verstrekken over de wijze waarop zij duurzaamheidsrisico's in aanmerking neemt bij het nemen van beleggingsbeslissingen.

Het feit dat het Fonds een duurzame beleggingsdoelstelling heeft, brengt mee dat de invloed van duurzaamheidsrisico's op (het rendement van) het Fonds wordt beperkt.

Het Fonds is door de Beheerder geclassificeerd als een fonds in de zin van Art. 9 SFDR. Dit betekent dat het Fonds een duurzame beleggingsdoelstelling heeft en minimaal 90% van de portefeuille uit duurzame beleggingen bestaat. Aangezien de definitie van duurzame beleggingen momenteel nog in ontwikkeling is, bestaat er een (beperkt) risico dat de Beheerder haar beleggingsbeleid moet aanpassen en/of dat het Fonds op enig moment moet worden her-gekwalificeerd als fonds als bedoeld in art. 8 SFDR.

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

5 STRUCTUUR

Inleiding

De oprichtingsdatum van het fonds is [1 juli 2023]. Het Fonds is een in Nederland gevestigd open-end beleggingsfonds voor gemene rekening met een besloten karakter. Het Fonds kiest domicilie in Utrecht. Het Fonds is een alternatieve beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft en artikel 4(1)(a) van de AIFM Richtlijn.

Het Fonds is onderverdeeld in verschillende Participatieklassen. De Beheerder kan een commerciële naam toekennen aan de Participatieklassen. De Beheerder kan de onderverdeling van het Fonds in Participatieklassen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen. De kosten- en vergoedingsstructuur kan per Participatieklasse uiteenlopen. In dit Informatie Memorandum zal in dit geval worden vermeld welke kosten aan een Participatieklasse worden toegerekend, en welke kosten aan het Fonds als geheel.

Omdat de Participatieklassen een andere vergoedingen- en kostenstructuur kennen, en verschillen in het al dan niet afdekken van het valutarisico, zal de Intrinsieke Waarde per Participatieklasse worden vastgesteld.

Fonds voor gemene rekening

Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon. Bij een fonds voor gemene rekening brengen de beleggers, de Participanten, geld bijeen dat door een Beheerder voor hun rekening en risico wordt belegd. De beleggingen en de overige tot het Fonds behorende vermogensbestanddelen worden voor rekening van de Participanten gehouden door de Juridisch Eigenaar. De waarde van de economische gerechtigheid van de Participanten tot het Fonds is gelijk aan de Intrinsieke Waarde van de Participaties die zij houden. Het Fonds kent geen subfondsen. Het beleggingsbeleid geldt voor alle Participatieklassen. Met elke Participatie wordt belegd in dezelfde pool onderliggende beleggingen van het Fonds.

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

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

Het vermogen van de Participatieklassen is administratief gescheiden, maar is niet juridisch gescheiden. Dat betekent dat het vermogen van iedere Participatieklasse kan dienen tot voldoening van vorderingen die voortvloeien uit de schulden die verband houden met het beheer en bewaring van een andere Participatieklasse.

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is ASR Vermogensbeheer N.V. Zij beschikt over een door de AFM verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 onder a Wft.

De Beheerder heeft het Fonds aangemeld bij de AFM. Het fonds valt onder het toezicht van de AFM. Naast het Fonds beheert de Beheerder verschillende onder toezicht staande fondsen en niet onder toezicht staande fondsen. Meer informatie is beschikbaar op de website van de Beheerder (www.asrvermogenbeheer.nl).

Vergunning

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

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

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

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

Naast het Fonds treedt de Beheerder ook op als beheerder van andere onder Wft-toezicht staande fondsen (AIFDM), zoals vermeld in het AFM register beleggingsinstellingen. Daarnaast naast treedt de Beheerder op als beheerder van de volgende, niet onder Wft-toezicht staande fondsen.

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

Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

- de heer P. Klijnsmit
- de heer M.R. Lavooi; en
- mevrouw J.H.L de Jong - Kortman.

Bovenstaande personen zijn aan te merken als (dagelijks) beleidsbepalers van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:9 en artikel 4:10 Wft.

De onderstaande directieleden van de Beheerder bekleden zowel directiefuncties bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland N.V., als nevenfuncties buiten ASR Nederland N.V., namelijk:

- De heer Klijnsmit, bestuurder van ASAM N.V. Daarnaast is hij lid van het curatorium Post Master Accountancy en het Executive Program of Digital Auditing Amsterdam Business School/Universiteit van Amsterdam, Lid Raad van Advies Universiteit van Amsterdam Economics & Business en heeft hij een aanstelling als assistant professor bij de Universiteit van Amsterdam.
- De heer Lavooi, bestuurder van ASAM N.V.
- Mevrouw de Jong - Kortman oefent buiten de activiteiten die verband houden met het zijn van bestuurder van de Beheerder en met het beheren van het Fonds geen activiteiten bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland N.V. of daar buiten.

Tevens zijn alle leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. aangemerkt als medebeleidsbepaler van de Beheerder en op die grond getoetst op betrouwbaarheid als bedoeld in artikel 4:10 Wft.

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

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 Participantenregister, 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. Bij haar Beheer neemt de Beheerder het bepaalde in haar statuten, in de Voorwaarden en in dit Informatie Memorandum 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 is als zodanig verantwoordelijk voor de implementatie van de beleggingsdoelstelling in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Fonds zoals omschreven in dit Informatie Memorandum en de Voorwaarden. De Beheerder is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beleggingsbeleid en beheer van het Fonds. De Beheerder heeft geen werknemers in dienst en heeft derhalve de personen die zijn belast met de feitelijke uitvoering van het beleggingsbeleid ingeleend van ASR Nederland N.V., door middel van een detacheringsovereenkomst.

De statuten van de Beheerder zijn opgenomen in bijlage II van dit Informatie Memorandum. De Juridische eigendom van de activa van het Fonds wordt gehouden door de Juridisch Eigenaar.

Beloningsbeleid

Op de personen die vanuit ASR Nederland N.V. 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 N.V. van toepassing.

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

Aansprakelijkheid

De Beheerder is slechts aansprakelijk voor schade als die het gevolg is van opzet of grove schuld.

Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico's

De Beheerder beschikt over een eigen vermogen dat in lijn is met artikel 3:53 Wft. Voor de laatste jaarverslagen van Beheerder wordt verwezen naar de Website van de Beheerder (www.asrvermogensbeheer.nl). Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de door de door de Beheerder te verrichten werkzaamheden beschikt de Beheerder over bijkomend eigen vermogen dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken.

Vervanging Beheerder

De Beheerder zal aftreden 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).

Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder. Tot het moment dat de opvolgende Beheerder wordt aangewezen, is de Beheerder verplicht tot het verrichten van zodanige taken als nodig zijn in het belang van de Participanten en het vermogen van het Fonds.

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, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

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 Informatie Memorandum en het juridisch en toezichtrechtelijk kader waarbinnen het Fonds haar activiteiten uitoefent. De directie van de Beheerder zal toezien op de naleving van de regels die een gelijke en billijke behandeling van Participanten waarborgen.

Belangenconflicten

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

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 heeft de Beheerder een Fund Governance Code opgesteld. Het doel van deze code is dat de Beheerder in het belang handelt van de deelnemers in zijn beleggingsfondsen en zijn organisatie zo inricht dat belangenconflicten worden tegengegaan.

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

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

Risicostructuur Beheerder

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

Voor wat betreft het risicomanagement van de beheerorganisatie wordt het Risk Charter gevolgd dat geldt binnen ASR Nederland N.V. De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risicomanagement, legt

voor het risicomanagement van de beheerorganisatie conform het Risk Charter verantwoording af aan de CFO (Chief Financial Officer) van ASR Nederland N.V. Er wordt onder andere gerapporteerd over de naleving van de relevante risicolimietsystemen en de deugdelijkheid en effectiviteit van de risicobeheerprocedure, waarbij met name wordt beoordeeld of passende maatregelen zijn genomen om eventuele onvolkomenheden in de toekomst te voorkomen.

De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risicomanagement, legt voor het risicomanagement van de onder toezicht staande fondsen rechtstreeks verantwoording af aan de CEO (Chief Executive Officer) van ASR Nederland N.V. 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

J.P. Morgan SE, Amsterdam 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 is een bijkantoor in Nederland van een bank uit de Europese Economische Ruimte.

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 147ff 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 van het Fonds in overeenstemming met het bepaalde in dit Informatie Memorandum, de Voorwaarden 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.

AIFM Beheerder-Bewaarder Overeenkomst

Overeenkomst

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

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

De partijen bij de AIFM Beheerder-Bewaarder Overeenkomst kunnen deze te allen tijde opzeggen met in achtname van een opzegtermijn. 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 of nalatigheid niet voldoet aan het bij of krachtens de Wft bepaalde.

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

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

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

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds treedt op als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds. Zij is opgericht op 24 maart 2023 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 89697340.

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

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 is overeengekomen in te brengen.

De Participanten kunnen niet op grond van de Voorwaarden 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 of de Juridisch Eigenaar kan een vergadering van Participanten houden indien daar een bijzondere aanleiding toe is waaronder het aftreden van de Beheerder ingeval van ontbinding of faillissement van de Beheerder. De Beheerder kan tevens een vergadering van Participanten houden op verzoek van één

of meer Participanten die in totaal minimaal 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen. Toegang tot de vergadering hebben Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering van Participanten worden toegelaten.

Elke Participatie geeft het recht tot het uitbrengen van één stem in de vergadering van Participanten. Tenzij anders bepaald in de Voorwaarden, worden besluiten genomen met een volstrekte meerderheid van stemmen.

Besluitvorming van de vergadering van Participanten kan buiten vergadering plaatsvinden, tenzij minimaal één van de Participanten zich hiertegen verzet.

Wijziging van de Voorwaarden

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

De Beheerder legt een voorstel tot materiële wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum ter goedkeuring voor aan de vergadering van Participanten. Een besluit van de vergadering van Participanten met betrekking tot een materiële wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum, kan slechts worden genomen met een meerderheid die ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigt.

Indien door een wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum 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 Informatie Memorandum en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.

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

Opheffing

Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder. Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan.

De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht. De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar rato van hun gerechtigdheid tot het Fonds. 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.

Accountant

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 uitbesteed.

Gelieerde partijen

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

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

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

Securities Financing Transactions (EU 2015/2365)

Het Fonds maakt geen gebruik van effectenfinancieringstransacties (*Securities Financing Transactions*) en Total Return Swaps, zoals bedoeld in (EU 2015/2365). Dit Informatie Memorandum zal worden gewijzigd voordat tot het gebruik van deze instrumenten zal worden overgegaan, mocht het Fonds voornemens zijn deze te gaan gebruiken.

6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

Het Fonds geeft Participaties 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. De waarde van de Participaties wordt uitgedrukt in euro.

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.

Doelgroep

Het Fonds staat uitsluitend open voor professionele beleggers en overige beleggers die overeenkomstig artikel 4:18c Wft op diens verzoek door de Beheerder kan worden aangemerkt als professionele belegger. Participanten dienen te voldoen aan de kwaliteitseisen voor het verkrijgen van Participaties.

Participatieklassen

Het Fonds kent verschillende Participatieklassen. De Participatieklassen kunnen onderling verschillen op het vlak van bijvoorbeeld kosten- en vergoedingenstructuur, het minimumbedrag van inleg en eisen aan de hoedanigheid van beleggers.

De Participatieklassen die kunnen worden gehanteerd zijn:

- Participatieklasse A (Institutioneel) (ISIN-code: NL0015001FC2): thans niet opengesteld en uitsluitend beschikbaar voor partijen die kwalificeren als professionele belegger in de zin van artikel 1:1 Wft.
- Participatieklasse B (Verzekeringsmaatschappijen) (ISIN-code: NL0015001FD0): staat open voor ASR Levensverzekering N.V. met achterliggende unit-linked klanten en andere entiteiten uit de groep waarvan ASR Nederland N.V. aan het hoofd staat.
- Participatieklasse C (Fund of funds) (ISIN-code: NL0015001FE8): staat open voor aan de Beheerder gelieerde/door de Beheerder beheerde ('Fund-of-Fund(s)') beleggingsinstellingen en/of 'Mandate-of-Fund(s)', waaronder door de Beheerder beheerde portefeuille(s) van ASR Levensverzekering N.V., met een allocatie naar het Fonds, en andere entiteiten uit de groep waarvan ASR Nederland N.V. aan het hoofd staat.
- Participatieklasse D (Pensioenproducten) (ISIN-code: NL0015001FF5) thans niet opengesteld en uitsluitend beschikbaar voor beleggingen ten behoeve van pensioenproducten van (i) ASR Levensverzekering N.V. en/of (ii) premie-pensioeninstellingen van ASR PPI N.V. en/of (iii) entiteiten die deel uitmaken van de groep waarvan ASR Nederland N.V. aan het hoofd staat.
- Participatieklasse P (Pensioenfondsen) (ISIN-code: NL0015001FG3): thans niet opengesteld en uitsluitend beschikbaar voor pensioenfondsen als bedoeld in artikel 1 van de Pensioenwet en voor premie-pensioeninstellingen als bedoeld in artikel 1:1 Wft;
- Participatieklasse X (Nadere overeengekomen beheervergoeding) (ISIN-code: NL0015001FH1): thans niet opengesteld en uitsluitend beschikbaar voor partijen die kwalificeren als professionele belegger in de zin van artikel 1:1 Wft, en overige partijen die overeenkomstig artikel 4:18c Wft door de Beheerder op diens verzoek worden aangemerkt als professionele belegger. Toetreding tot deze klasse is ter discretionaire beslissing van de Beheerder. De Beheerder en de Participant zullen in dit geval een individuele overeenkomst bereiken over de aan de Beheerder te betalen vergoeding voor het gevoerde beheer; deze vergoeding wordt direct bij de Participant in rekening gebracht.

Potentiële beleggers kunnen alleen in een Participatieklasse deelnemen indien zij voldoen aan de doelgroep waarvoor de betreffende Participatieklasse is bestemd. Indien een Participant op enig moment niet meer aan een kwaliteitseis met betrekking tot de doelgroep voldoet, zal de hieronder beschreven intrekingsregeling van toepassing zijn.

De Intrinsieke Waarde van Participatieklasse kan onderling verschillen omdat de Participatieklassen, naast

een verschillende vergoedingen- en kostenstructuur, een verschillend fiscaal regime kunnen hebben, omdat Participatieklassen een afwijkende startkoers kunnen hebben, en omdat de Participatieklassen kunnen verschillen in het al dan niet afdekken van het valutarisico. De kosten die worden toegerekend aan een bepaalde Participatieklasse worden voldaan uit het vermogen van het Fonds en worden verdisconteerd in de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse.

Uitgifte van Participaties

Alle Participatieklassen kennen één handelsmoment per Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 12:00 voor alle andere Participatieklassen, op de dag voorafgaand aan de Handelsdag ('T-1'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de eerstvolgende Beursdag ('T+1') volgende op de Handelsdag ('T') uitgeven. De verwerking van de uitgifte vindt plaats op de daaropvolgende dag ('T+1').

De Beheerder mag verzoeken tot uitgifte van Participaties weigeren. De Beheerder kan de uitgifte van Participaties onder meer weigeren in het geval dat zij de Intrinsieke Waarde van een Participatie niet kan vaststellen en/of in het geval dat een verzoeker niet voldoet aan de kwaliteitseis voor het verkrijgen van een Participatie. De Beheerder kan de uitgifte van Participaties ook weigeren wanneer de fiscale status van het Fonds door de uitgifte in gevaar komt.

De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie.

Overdracht en bezwaring van Participaties

Overdracht van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is niet mogelijk. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard. Participaties kunnen slechts aan de Juridisch Eigenaar worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in de Voorwaarden.

Inkoop van Participaties

Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 12:00 uur, op de dag voorafgaand aan de Handelsdag ('T-1'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de eerste Beursdag ('T+1') volgende op de Handelsdag ('T') inkoop. De verwerking van de inkoop vindt plaats op daaropvolgende dag ('T+2').

De Beheerder houdt zich het recht voor om verzoeken tot inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat zij de Intrinsieke Waarde van een Participatie is niet kan vaststellen of wanneer hierdoor naar het oordeel van de Beheerder de fiscale status van het Fonds door de inkoop in gevaar komt.

De tegenprestatie voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag van de Handelsdag ('T'). De Juridisch Eigenaar zal de Transactieprijs per Participatie 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 Fonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de koopprijs voor deze beleggingen is ontvangen.

Intrekking van Participaties

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

7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Voor (elk van de Participatieklassen binnen) het Fonds wordt een administratie gevoerd waarin alle aan het Fonds 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 van het Fonds 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 aan de Participatieklasse toe te rekenen activa verminderd met de aan de Participatieklasse toe te rekenen verplichtingen, uitgedrukt in euro's, gedeeld door het op het moment van vaststelling uitstaand aantal Participaties in de betreffende Participatieklasse van het Fonds. 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 Fonds dan wel de Participatieklasse komen. De meest recente Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse is opgenomen op de Website van de Beheerder.

Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Beursgenoteerde deelnemingen worden gewaardeerd tegen de officiële slotkoers. Indien deze onbekend is worden deze deelnemingen gewaardeerd tegen de laatste bekende waarde. Als bron dient een onafhankelijke dataprovider. Activa en passiva in andere valuta dan euro worden omgerekend naar euro's tegen de laatst bekende WM/Reuters fixing koers (Londontijd 16.00 uur) per waarderingsdatum.

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

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

Opschorting berekening Intrinsieke Waarde

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

Onder bijzondere omstandigheden kunnen onderstaande situaties worden verstaan:

- de waarde van een participatie of aandeel waarin het Fonds belegt, wordt niet bepaald;
- één of meer beurzen of handelsplatformen waarop beleggingen worden verhandeld waarin het Fonds belegt, of waarin een beleggingsinstelling belegt waarin het Fonds deelnemingsrechten houdt, zijn gesloten op andere dagen dan de gangbare sluitingsdagen, of de handel op die beurzen of handelsplatformen, is geschorst of onderworpen aan buitengewone beperkingen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar, functioneren niet meer of om enige andere reden kan de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;

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

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke Waarde van het Fonds

Indien de Intrinsieke Waarde van het Fonds onjuist is berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke Waarde van het Fonds minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in het Fonds vergoeden. Deze compensatie zal alleen plaatsvinden indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke Waarde van het Fonds heeft plaatsgevonden de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Deze compensatie wordt gebaseerd op het verschil tussen de juiste en onjuiste Intrinsieke Waarde van het Fonds, voor Participanten die hierdoor nadeel ondervonden bij inkoop en/of uitgifte van hun Participaties. Eventuele andere schade komt niet voor vergoeding in aanmerking. Er geldt geen maximaal afwijkingspercentage dat wordt vergoed ten opzichte van de juist berekende Intrinsieke Waarde van het Fonds.

Rendement

De in het verleden door het Fonds behaalde rendementen staan vermeld in het (half)jaarverslag. Het meest recente (half)jaarverslag wordt beschikbaar gehouden op de Website van de Beheerder.

8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Algemeen

Ten laste van het Fonds wordt een beheervergoeding en een servicevergoeding in rekening gebracht. Daarnaast brengt de Beheerder een transactievergoeding in rekening bij de uitgifte en inkoop van Participaties.

Beheervergoeding

De Beheerder van het Fonds brengt jaarlijks een beheervergoeding in rekening voor het beheer en de administratie van het Fonds. De beheervergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse. Deze vergoedingen worden op dagbasis, op basis van de laatste slotkoers van een Participatieklasse, in de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder.

De hoogte van de beheervergoeding is als volgt:

- Participatieklasse A kent een beheervergoeding van 0,80% per jaar;
- Participatieklasse B kent een beheervergoeding van 1,00% per jaar;
- Participatieklasse C kent een beheervergoeding van 0,00% per jaar;
- Participatieklasse D kent een beheervergoeding van 0,25% per jaar;
- Participatieklasse P kent een beheervergoeding van 0,80% per jaar;
- Participatieklasse X kent een nader overeen te komen beheervergoeding.

De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde BTW. Indien BTW verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd. De Beheerder is gerechtigd eventuele niet-afrekbare BTW ten gevolge van dienstverlening aan het Fonds in rekening te brengen aan het Fonds.

De beheervergoeding met betrekking tot iedere Participatieklasse wordt steeds verdisconteerd in de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse.

Servicevergoeding

De Beheerder brengt het Fonds een servicevergoeding in rekening voor de volgende kosten van beheer: kosten die verband houden met dienstverlening van accountants, de kosten van het terugvorderen van bronbelasting, de kosten die verband houden met het voorbereiden, drukken en verzenden van het Informatie Memorandum, jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds, de eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met het berekenen en publiceren van de intrinsieke waardes, de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten gerelateerd aan het houden van de vergaderingen van Participanten.

De hoogte van de servicevergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse. Deze vergoedingen worden op dagbasis, op basis van de laatste slotkoers van een Participatieklasse, in de Intrinsieke Waarde per Participatieklasse verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder.

De hoogte van de servicevergoeding is als volgt:

- Participatieklasse A kent een servicevergoeding van 0,05% per jaar;
- Participatieklasse B kent een servicevergoeding van 0,05% per jaar;
- Participatieklasse C kent een servicevergoeding van 0,00% per jaar;
- Participatieklasse D kent een servicevergoeding van 0,05% per jaar;
- Participatieklasse P kent een servicevergoeding van 0,05% per jaar;
- Participatieklasse X kent een servicevergoeding van 0,05% per jaar.

De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde BTW. Indien BTW verschuldigd is, wordt de

vergoeding daarmee verhoogd. De Beheerder is gerechtigd eventuele niet-afrekbare BTW ten gevolge van dienstverlening aan het Fonds in rekening te brengen aan het Fonds.

De servicevergoeding wordt verdisconteerd in de Intrinsieke Waarde van de Participatieklassen.

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. In- en uitstapvergoedingen zijn kosten die de Beheerder rekent als per saldo Participaties worden aangekocht of verkocht. Deze kosten zijn verwerkt in de koers en worden uitgedrukt in een percentage. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de Intrinsieke Waarde van het Fonds bedraagt 0,20% (maximaal 0,25%). Het percentage voor de afslag ten opzichte van de Intrinsieke Waarde bedraagt 0,20% (maximaal 0,25%). In de maandelijkse factsheet die wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder, wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

Oprichtingskosten

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

Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen

Het Fonds kan onder voorwaarden beleggen in ETF's. Binnen deze ETF's gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding, op- en afslag en overige kosten, komen indirect ten laste van het resultaat van het Fonds.

Buitengewone kosten ten laste van het Fonds

Incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen, worden ten laste gebracht van het Fonds.

Kosten ten laste van de Beheerder

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 (zie hiervoor Hoofdstuk 5 paragraaf Uitbesteding).

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 en zal worden gepubliceerd in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder.

9 FISCALE INFORMATIE

Hierna volgt een algemeen overzicht van de belangrijkste Nederlandse fiscale aspecten van het Fonds, alsmede de gevolgen van het beleggen in een Fonds. Het betreft een overzicht op hoofdlijnen. Het overzicht is daarnaast gebaseerd op de fiscale wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op het moment van verschijnen van dit Informatie Memorandum, 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 heeft de fiscale status van een besloten fonds voor gemene rekening. Een besloten fonds voor gemene rekening is fiscaal transparant en derhalve niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting of dividendbelasting. Dit betekent dat het Fonds geen vennootschapsbelasting verschuldigd is over de door haar behaalde resultaten. Fiscaal worden alle resultaten van het Fonds rechtstreeks voor toepassing van de Nederlandse belastingwetgeving toegerekend aan de Participanten op basis van ieders gerechtigdheid tot de resultaten van het Fonds. Om beslotenheid van het Fonds te waarborgen zijn de Participaties niet verhandelbaar of overdraagbaar aan anderen dan het Fonds. De beslotenheid van het Fonds is schriftelijk bevestigd door de Belastingdienst.

Bronheffing op het rendement van buitenlandse beleggingen

Een belegging in aandelen of in vastrentende waarden kan onderworpen zijn aan een buitenlandse bronheffing. Omdat het Fonds fiscaal transparant is, zal het Fonds zelf geen aanspraak kunnen maken op verdragsbescherming. Vermindering of verrekening van eventuele buitenlandse bronheffingen kan in principe alleen worden geclaimd door de Participanten zelf met betrekking tot de aan hen toegerekende resultaten van het Fonds, mits uiteraard de Participant op zichzelf hiervoor in aanmerking komt. Buitenlandse overheden die bronbelasting inhouden kunnen Participanten verdragsbescherming weigeren of belemmeren waardoor de Participanten geen, of slechts een beperkt, beroep kunnen doen op een vermindering of verrekening van de eventuele ingehouden buitenlandse bronbelasting.

Tot het Fonds kunnen Participanten toetreden waarop een verschillend bronbelastingtarief van toepassing is. Het kunnen terugvorderen van bronheffing is afhankelijk van de fiscale status van de Participant.

In een aantal van de door Nederland gesloten verdragen ter voorkoming van dubbele belastingheffing is het mogelijk gemaakt dat de Beheerder namens de Participanten een verzoek tot vermindering van buitenlandse bronbelasting doet.

Afhankelijk van het type belegging van het Fonds en de materialiteit van de terug te vorderen buitenlandse bronheffing, zal de Beheerder verzoeken indienen voor vermindering van deze bronheffing. De Participanten dienen op verzoek van de Beheerder tijdig alle informatie en documentatie te verstrekken die van belang is voor een dergelijk verzoek tot vermindering van buitenlandse bronheffing.

Fiscale aspecten van de Participant

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

Automatische uitwisseling van informatie

De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) heeft op 21 juli 2014 de CRS en

het bijbehorende commentaar uitgebracht. Meer dan honderd (100) landen, waaronder Nederland, hebben publiekelijk toegezegd de CRS te implementeren. Op 9 december 2014 hebben de EU-lidstaten Richtlijn 2014/107/EU betreffende administratieve samenwerking op het gebied van de directe belastingen vastgesteld, die voorziet in verplichte automatische uitwisseling van financiële informatie zoals voorzien in de wereldwijde OESO-standaard. Richtlijn 2014/107/EU wijzigt de voorgaande richtlijn betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de directe belastingen, Richtlijn 2011/16/EU. 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.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

De Hiring Incentives to Restore Employment Act is Amerikaanse wetgeving aangenomen in maart 2010. Onderdeel van deze wetgeving is de Foreign Account Tax Compliance Act (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 een 30% Amerikaanse heffing op hun verkoopopbrengsten en inkomsten.

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

10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE

Verslaggeving

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

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door de Accountant.

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 ter beschikking zal worden gesteld via de Website van de Beheerder.

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

Overige informatievoorziening

Periodieke publicaties

Maandelijks worden rapportages gepubliceerd op de Website van de Beheerder. Hierin wordt onder andere de totale waarde van de beleggingen van het Fonds weergegeven, evenals een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds, het aantal uitstaande Participaties en de meest recente Intrinsieke Waarde van de Participaties.

Beschikbare documentatie

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

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

Benchmark Verordening

Per 1 januari 2018 is het 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. De klachtenprocedure is gepubliceerd op de Website van de Beheerder (www.asrvermogensbeheer.nl/klacht-melden). Klachten kunnen zowel telefonisch, schriftelijk als online worden ingediend. Schriftelijke klachten kunnen worden gericht aan de Beheerder op onderstaand adres: a.s.r. Klachtenservice, Postbus 2072, 3500 HB Utrecht

BIJLAGE I - VOORWAARDEN

ARTIKEL 1 DEFINITIES

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.

AIFM Beheerder-Bewaarder Overeenkomst: de overeenkomst die de Beheerder sluit met de Bewaarder in overeenstemming met artikel 4:62m Wft.

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 gereguleerde markt (en of andere markt(en) in financiële instrumenten geopend zijn voor het verrichten van transacties.

Fonds: Het vermogen onder de naam ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds 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.

Handelsdag: Dag waarop uitgifte en inkoop van Participaties mogelijk is.

Informatie Memorandum: Het meest recente informatie memorandum van het Fonds.

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

Intrinsieke Waarde van het Fonds: De som van de waarde van de tot het Fonds behorende activa verminderd met de tot het betreffende Fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en – naar tijdsevenredigheid – de kosten van beheer, bewaring en de overige kosten, alle voor zover die ten laste van het Fonds komen en niet per Participatieklasse worden toegerekend, uitgedrukt in euro.

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

Intrinsieke Waarde van een Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse gedeeld door het aantal uitstaande Participaties in de betreffende Participatieklasse.

Juridisch Eigenaar: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds 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.

Participant: Iedere houder van een of meer Participaties.

Participantenregister: Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten als bedoeld in artikel 9.4.

Participatieklasse: een administratief afgescheiden gedeelte van het Fonds met een eigen vergoedingen- en 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 Informatie Memorandum.

Participaties: De eenheden waarin een Participatieklasse is verdeeld, elk recht gevend op een evenredig deel van de Participatieklasse.

SFDR: Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

Transactieprijs per Participatie: De Intrinsieke Waarde van een Participatie, berekend overeenkomstig Artikel 12, 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 Informatie Memorandum.

Voorwaarden: De onderhavige voorwaarden.

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

Wft: De Wet op het financieel toezicht.

- 1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.
- 1.3 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, zijn verwijzingen naar artikelen en bijlagen verwijzingen naar artikelen van en bijlagen bij deze overeenkomst.
- 1.4 De in deze overeenkomst gebruikte kopjes ter aanduiding van de onderscheiden artikelen hebben geen invloed op de interpretatie daarvan.
- 1.5 Mochten onderdelen van de Voorwaarden en het Informatie Memorandum met elkaar in strijd zijn, dan zijn de Voorwaarden leidend.

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 Wereldwijd Impact Aandelen Fonds.
- 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 Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar; er wordt geen overeenkomst tussen een Participant en de Beheerder beoogd dan wel gecreëerd bij deze voorwaarden.
- 2.4** Het Fonds, een Participatieklasse, de Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 2.5** Het Fonds is of beoogt te zijn een niet aan vennootschapsbelasting onderworpen besloten fonds.
- 2.6** Uitsluitend professionele beleggers als bedoeld in artikel 1:1 Wft kunnen participaties verkrijgen in het Fonds. Daarnaast kan de Beheerder per Participatieklasse aanvullende eisen stellen voor het verkrijgen van Participaties. Uitsluitend beleggers die voldoen aan deze kwaliteitseis voor het verkrijgen van Participaties in een specifieke Participatieklasse (als vermeld in het Informatie Memorandum) kunnen Participaties verkrijgen in de betreffende Participatieklasse. Indien een Participant op enig moment niet meer aan deze kwaliteitseis voldoet, zal de regeling uit artikel 12.5 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 voor rekening en risico van de Participanten, volgens een door de Beheerder bepaald en uitgevoerd beleggingsbeleid, teneinde Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen op de manier zoals beschreven in deze Voorwaarden.

ARTIKEL 4 BELEGGINGSBELEID

- 4.1** Het Fonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van bedrijven met activiteiten waarmee de Beheerder beoogt een bijdrage te realiseren aan positieve veranderingen op ecologisch en sociaal gebied binnen de gestelde beleggingsrestricties, waarbij tevens kan worden belegd in in ETF's.
- 4.2** De niet belegde activa van het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van het Fonds bij één of meer banken die door de Beheerder worden aangesteld.
- 4.3** Het beleggingsbeleid wordt beschreven in het Informatie Memorandum. De Participanten onderkennen dat de Beheerder volledige vrijheid heeft om invulling aan het beleggingsbeleid te geven. De Participanten zijn niet bevoegd de Beheerder aanwijzingen of instructies te geven met betrekking tot de uitvoering van het beleggingsbeleid.

ARTIKEL 5 DE BEHEERDER

- 5.2** 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.

- 5.3** 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.
- 5.4** De Beheerder is jegens het Fonds, de Participanten en de Juridisch Eigenaar niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van de activa van het Fonds of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder. Uitsluitend de Juridisch Eigenaar kan een vordering jegens de Beheerder instellen ter vergoeding van de in de eerste zin bedoelde schade.
- 5.5** Indien de Beheerder de Intrinsieke Waarde van het Fonds of de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse onjuist heeft berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke waarde minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de betrokken zittende Participanten in het Fonds vergoeden. De Beheerder zal deze compensatie alleen voldoen indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden, de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Deze compensatie wordt gebaseerd op het verschil tussen de juiste en onjuiste Intrinsieke Waarde van het Fonds, voor Participanten die hierdoor nadeel ondervonden bij inkoop en/of uitgifte van hun Participaties. Eventuele andere schade komt niet voor vergoeding in aanmerking. Er geldt geen maximaal afwijkingspercentage dat wordt vergoed, ten opzichte van de juist berekende intrinsieke waarde.

ARTIKEL 6 DE JURIDISCH EIGENAAR

- 6.1** De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.
- 6.2** Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op.
- 6.3** Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 6.4** Indien de Juridisch Eigenaar om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, is de Beheerder gerechtigd een nieuwe Juridisch Eigenaar te benoemen.
- 6.5** De Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar.

ARTIKEL 7 DE BEWAARDER

- 7.1 De Beheerder benoemt ten behoeve van het Fonds en de Participanten een Bewaarder in overeenstemming met artikel 4:62m Wft. Daartoe sluit de Beheerder een AIFM Beheerder-Bewaarder Overeenkomst met de Bewaarder in overeenstemming met de AIFM-Richtlijn, de Wft en onderliggende regelgeving.
- 7.2 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn een overeenkomst inzake bewaring aangegaan met de Bewaarder. In de overeenkomst inzake bewaring is een beperking van de aansprakelijkheid van de Bewaarder opgenomen.

ARTIKEL 8 HET FONDS

- 8.1 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.
- 8.2 De niet belegde activa die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Juridisch Eigenaar ten behoeve van het Fonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.
- 8.3 Het fonds is niet onderverdeeld in een of meer subfondsen. Het Fonds is onderverdeeld in Participatieklassen. De Beheerder kan een commerciële naam toekennen aan Participatieklassen. De Beheerder kan de onderverdeling van het Fonds in Participatieklassen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen met inachtneming van Artikel 18.
- 8.4 Ten laste van het Fonds kunnen geldleningen worden aangegaan tenzij in het Informatie Memorandum anders is bepaald. De Beheerder zal geen geldleningen ten laste van het Fonds aangaan indien en voor zover dit de status van Participanten als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aantast of aan zou kunnen tasten.
- 8.5 De Beheerder voert per Participatieklasse een administratie waaruit blijkt welke kosten ten laste van de betreffende Participatieklasse komen. Kosten komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn aan een Participatieklasse, rechtstreeks ten laste van die Participatieklasse. Niet direct toerekenbare kosten worden ten laste van het Fonds gebracht.

ARTIKEL 9 PARTICIPATIES

- 9.2 De Participaties in de verschillende Participatieklassen hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Participatieklassen, de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de Participatieklassen worden vastgesteld door de Beheerder.
- 9.3 Elke Participatie vertegenwoordigt een gerechtigheid tot het fondsvermogen van het Fonds. De Participaties luiden op naam. Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.
- 9.4 De tenaamstelling van de Participaties geschiedt door inschrijving in een door of namens de Beheerder aan te houden registratiesysteem van Participanten, het Participantenregister. In het Participantenregister staan de namen, adressen en e-mailadressen van houders van Participaties opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties (inclusief de Participatieklasse), de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt aangetekend door of namens de Beheerder.

- 9.5** De Participanten zijn economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds dat is toe te rekenen aan de betreffende Participatieklasse naar verhouding van het aantal Participaties in de Participatieklasse dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in de desbetreffende Participatieklasse. Onverminderd het in artikel 9.6 bepaalde, komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan de Participatieklasse zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties houden.
- 9.6** Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.
- 9.7** Het is de Beheerder toegestaan om de informatie als bedoeld in artikel 9.4 te verstrekken aan belastingautoriteiten, toezichthouders of enige andere autoriteit, indien het naar de mening van de Beheerder in het belang is van de Juridisch Eigenaar of één of meer van de Participanten of indien verstrekking van deze informatie verplicht is op grond van wet- en regelgeving.

ARTIKEL 10 UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

- 10.1** Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.
- 10.2** Alle Participatieklassen kennen één handelsmoment per Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 12:00 uur, op de dag voorafgaand aan de Handelsdag ('T-1'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de eerstvolgende Beursdag ('T+1') volgende op de Handelsdag ('T') uitgeven. De verwerking van de uitgifte vindt plaats op de daaropvolgende dag ('T+1'), alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 10.3 en 10.4 hierna.
- 10.3** 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 zij de Intrinsieke Waarde van een Participatie niet kan vaststellen en/of 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 Informatie Memorandum). De Beheerder kan de uitgifte van Participaties ook weigeren wanneer de fiscale status van het Fonds door de uitgifte in gevaar komt.
- 10.4** De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie, berekend overeenkomstig Artikel 14. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient op een door de Beheerder bepaald tijdstip door haar te zijn ontvangen. De Beheerder zal een eerder ontvangen betaling aanmerken als vooruitbetaling van de tegenprestatie.
- 10.5** Bij de eerste uitgifte van Participaties, zal de waarde Intrinsieke Waarde van een Participatie 50 EUR bedragen.

ARTIKEL 11 OVERDRACHT EN BEZWARING VAN PARTICIPATIES

- 11.1** Overdracht van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is niet mogelijk. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard. Het in dit artikel 11.1 opgenomen verbod om Participaties over te dragen en te bezwaren heeft goederenrechtelijke werking.

- 11.2** Participaties kunnen niet overgaan onder algemene titel. Bij een handeling in strijd met dit artikel 11.2 is de inkoopregeling uit artikel 12 van toepassing. In dit geval werkt de inkoop terug tot het moment direct voorafgaand aan een overgang.
- 11.3** Participaties kunnen slechts aan de Juridisch Eigenaar worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in Artikel 12.

ARTIKEL 12 INKOOP VAN PARTICIPATIES

- 12.1** Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.
- 12.2** Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 12:00 uur, op de dag voorafgaand aan de Handelsdag ('T-1'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de eerstvolgende Beursdag ('T+1') volgende op de Handelsdag ('T') uitgeven. De verwerking van de uitgifte vindt plaats op de daaropvolgende dag ('T+2'), alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 12.3 en 12.4 hierna.
- 12.3** 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 zij de Intrinsieke Waarde van een Participatie niet kan vaststellen (als bedoeld in artikel 14.2) of wanneer hierdoor naar het oordeel van de Beheerder de fiscale status van het Fonds door de inkoop in gevaar komt.
- 12.4** De tegenprestatie voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag van de Handelsdag ('T'). De Juridisch Eigenaar 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 Fonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de verkoopprijs voor deze beleggingen is ontvangen.
- 12.5** Indien een Participant op enig moment niet langer voldoet aan de kwaliteitseis als opgenomen in artikel 2.6 van de Voorwaarden, is de Beheerder gerechtigd om (zonder voorafgaande toestemming van de Participant) de deelname van de betreffende Participant in het Fonds te beëindigen. Deze beëindiging vindt plaats door middel van intrekking van de door de Participant gehouden Participaties. Intrekking vindt plaats door mededeling door de Beheerder aan de Participant met vermelding van de Participaties die worden ingetrokken. De Participant zal voor elke ingetrokken Participatie een uitkering zal ontvangen gelijk aan de Transactieprijs per Participatie.
- 12.6** Eén of meer Participaties van een bepaalde Participatieklasse kunnen niet worden omgewisseld in één of meer Participaties van een andere Participatieklasse.

ARTIKEL 13 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

- 13.1** De Beheerder brengt het Fonds een beheervergoeding in rekening voor het beheer en de administratie van het Fonds. De hoogte van de beheervergoeding en de wijze van betaling zijn opgenomen in het Informatie Memorandum.
- 13.2** De Beheerder brengt het Fonds een servicevergoeding in rekening voor de volgende kosten van beheer: kosten die verband houden met dienstverlening van accountants, de kosten van

het terugvorderen van bronbelasting, de kosten die verband houden met het voorbereiden, drukken en verzenden van het Informatie Memorandum, jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds, de eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met het berekenen en publiceren van de intrinsieke waardes, de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten gerelateerd aan het houden van de vergaderingen van Participanten. De hoogte van de servicevergoeding en de wijze van betaling zijn opgenomen in het Informatie Memorandum.

- 13.3** De Beheerder brengt elke betrokken Participant een transactievergoeding in rekening bij uitgifte en inkoop van Participaties. De hoogte van de transactievergoeding en de wijze van betaling zijn opgenomen in het Informatie Memorandum.
- 13.4** De Beheerder brengt geen oprichtingskosten in rekening bij het Fonds of bij de Participanten.
- 13.5** Incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen, worden ten laste gebracht van het Fonds.

ARTIKEL 14 WAARDE FONDS EN PARTICIPATIES

- 14.1** De Beheerder stelt elke Beursdag voor 16.00 uur vast: de Intrinsieke Waarde van het Fonds, de Intrinsieke Waarde van een Participatie en de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse. De waarde van de vermogensbestanddelen van het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden omschreven in het Informatie Memorandum. Op basis van de in de eerste zin bedoelde waarderingen wordt de Transactieprijs per Participatie vastgesteld.
- 14.2** De Beheerder kan de Intrinsieke Waarde van het Fonds, 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 Fonds belegt, wordt niet bepaald;
 - (b) een of meer beurzen of handelsplatformen waarop beleggingen worden verhandeld waarin het Fonds belegt, of waarin een beleggingsinstelling belegt waarin het Fonds 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 het Fonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar, functioneren niet meer of om enige andere reden kan de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
 - (d) er doet zich naar het oordeel van de Beheerder een andere bijzondere omstandigheid voor die een (juiste) vaststelling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds dan wel de Intrinsieke Waarde van een Participatie in redelijkheid niet mogelijk maakt.

ARTIKEL 15 VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

- 15.1** Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 15.2** 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, hetgeen bepaald is in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen, en hetgeen is bepaald in de SFDR.

- 15.3** 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.
- 15.4** De verslagen bedoeld in artikel 15.2 worden door de Beheerder openbaar gemaakt door publicatie op de Website.
- 15.5** 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.
- 15.6** 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 16 VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

- 16.1** 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.
- 16.2** Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt door middel van een aankondiging op de Website of aan het adres van iedere Participant. De oproeping bevat de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is, de plaats waar de vergadering plaatsvindt, het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden en het vereiste dat Participanten zich vooraf aan dienen te melden.
- 16.3** 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 16.5 op de agenda is geplaatst.

- 16.4** 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 gedeponereerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 16.5** 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.

- 16.6** 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.
- 16.7** De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan. De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 16.8** Alle besluiten, behalve besluiten waarvoor anders is bepaald in de Voorwaarden, worden genomen met meerderheid van stemmen. Zij zijn bindend voor alle Participanten. Ongeldige stemmen en blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. De voorzitter beslist ingeval van geschillen omtrent het stemmen. Ingeval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen.
- 16.9** Besluitvorming van de vergadering van Participanten kan buiten vergadering plaatsvinden, tenzij minimaal één van de Participanten zich hiertegen verzet.

ARTIKEL 17 UITKERINGEN

- 17.1** Door het Fonds ontvangen winsten worden herbelegd binnen het Fonds, tenzij een Participant de Beheerder per schriftelijke kennisgeving met in achtneming van een termijn van tenminste 30 dagen heeft verzocht, dat zij een dergelijk saldo van inkomsten of winst niet wenst te investeren in het Fonds (in welk geval een dergelijk saldo zal worden overboekd naar een rekening van de Participant binnen 60 dagen na ontvangst van de Beheerder).

ARTIKEL 18 WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

- 18.1** Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de Voorwaarden en het Informatie Memorandum. Wijzigingen in de Voorwaarden en het Informatie Memorandum kunnen uitsluitend worden aangebracht door de Beheerder.
- 18.2** De Beheerder maakt een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum, alsmede een wijziging in de Voorwaarden of het Informatie Memorandum die afwijkt van het desbetreffende voorstel, bekend overeenkomstig artikel 15.6 en licht de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging toe op de Website. Gelijktijdig met de bekendmaking van de wijziging dan wel de van een voorstel afwijkende wijziging stelt de Beheerder de AFM hiervan op de hoogte.
- 18.3** Indien door een wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum 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 Informatie Memorandum en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.
- 18.4** Indien door de wijziging van de Voorwaarden of het Informatie Memorandum het beleggingsbeleid van het Fonds wordt gewijzigd, wordt de wijziging niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.

ARTIKEL 19 VERVANGING VAN DE BEHEERDER

- 19.1** De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- (c) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - (d) door vrijwillig defungeren;

- (e) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
- (f) door ontslag door de vergadering van Participanten;
- (g) 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.

19.2 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.

19.3 Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder op grond van artikel 19.1 wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan. Tot het moment dat de opvolgende Beheerder wordt aangewezen, is de Beheerder verplicht tot het verrichten van zodanige taken als nodig zijn in het belang van de Participanten en het vermogen van het Fonds.

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

19.5 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 20, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

ARTIKEL 20 OPHEFFING VAN HET FONDS

20.1 Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder.

20.2 Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan op de in artikel 15.6 bedoelde wijze.

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

20.4 De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar rato van hun gerechtigdheid tot het Fonds zoals is bepaald in artikel 9.5.

20.5 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 21 TOEPASSELIJK RECHT EN GESCHILLEN

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

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

- 21.3** 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 22 OVERIG

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

Het eerste boekjaar van het Fonds eindigt op 31 december 2023.

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

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

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4

- 4.1 De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen. De algemene vergadering kan een ander orgaan van de vennootschap aanwijzen als het tot uitgifte bevoegde orgaan. Zolang een ander orgaan tot uitgifte bevoegd is, kan de algemene vergadering niet tot uitgifte besluiten.
- 4.2 Het tot uitgifte bevoegde orgaan stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.

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

Voorkeursrecht.

Artikel 5

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

- 5.10 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing als bedoeld in de leden 6 en 7 een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.
- 5.11 Het in dit artikel en het in artikel 4 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Storting op aandelen.

Artikel 6

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

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 7

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

Aandeelhoudersregister.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 8

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

Wijze van levering van aandelen. Blokkeringsregeling.

Artikel 9

- 9.1 De levering van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.
- 9.2 Overdracht van aandelen in de vennootschap, daaronder niet begrepen vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal, kan slechts geschieden met inachtneming van de artikelen 9.3 tot en met 9.8.
- 9.3 De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, behoeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 9.4 De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.
- 9.5 De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de aandeelhouder opgave doet van een of meer door haar aangewezen gegadigden die bereid zijn de over te dragen aandelen tegen contante betaling te kopen, voor de prijs die wordt vastgesteld met inachtneming van artikel 9.6.

- De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aandeelhouder gegadigde zijn.
- 9.6 De aandeelhouder en de aangewezen gegadigde(n) stellen in onderling overleg de prijs van de aandelen vast. Indien zij geen overeenstemming bereiken over de prijs, wordt deze vastgesteld door een onafhankelijke deskundige die in onderling overleg wordt aangewezen door de directie en de aandeelhouder.
- 9.7 Indien de directie en de aandeelhouder geen overeenstemming bereiken over deze aanwijzing, wordt de onafhankelijke deskundige aangewezen door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie.
- 9.8 Vanaf het moment dat de door de onafhankelijke deskundige vastgestelde prijs is meegedeeld aan de aandeelhouder, is hij gedurende een maand vrij te beslissen of hij zijn aandelen aan de gegadigde(n) zal overdragen.

Bestuur.

Artikel 10

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

Taak, organisatie en besluitvorming van de directie.

Artikel 11

- 11.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 11.2 De directie kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin aangelegenheden, haar intern betreffende, worden geregeld. Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 11.3 De directie vergadert, zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 11.4 De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of door middel van een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.
- 11.5 Indien een directeur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de directie. Indien hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.

- 11.6 De directie zal zich gedragen naar de door de algemene vergadering gegeven aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale, economische en het personeelsbeleid.
- 11.7 Goedkeuring van de algemene vergadering is vereist voor besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of haar onderneming, waaronder in ieder geval:
- overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - 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;
 - het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
- 11.8 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor duidelijk in een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering omschreven besluiten; die besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het de directie te worden medegedeeld. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als hiervoor in dit artikellid bedoeld tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het de directie of de directeuren niet aan.

Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.

Artikel 12

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

Algemene vergaderingen.

Artikel 13

- 13.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 13.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
- de behandeling van het schriftelijke bestuursverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
 - de vaststelling van de jaarrekening en - met inachtneming van artikel 15 - de bepaling van de winstbestemming;
 - de verlening van decharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.
- De hiervoor bedoelde onderwerpen behoeven op die agenda niet te worden opgenomen, indien de termijn voor het opmaken van de jaarrekening en het overleggen van het bestuursverslag is verlengd of een voorstel daartoe op die agenda is geplaatst; het sub a bedoelde onderwerp behoeft evenmin op die agenda te worden opgenomen indien artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt. In de jaarlijkse algemene vergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 5 en 6 verder op de agenda is geplaatst.
- 13.3 Een algemene vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls de directie of een aandeelhouder het wenselijk acht of de wet zulks voorschrijft.

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

Stemrecht van aandeelhouders.

Artikel 14

- 14.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van een stem. Aan een vruchtgebruiker van aandelen komt slechts het stemrecht toe, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald. Aan pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen verbonden stemrecht worden toegekend. Aan vruchtgebruikers van aandelen die geen stemrecht hebben en aan pandhouders van aandelen komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking ener vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 14.2 Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 14.3 Besluiten worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 14.4 Aandeelhouders en vruchtgebruikers die stemrecht hebben kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen, mits de directeuren in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel advies uit te brengen. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk of op een elektronische reproduceerbare wijze ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.
- 14.5 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.6 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel hetzij in persoon, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te (doen) oefenen. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.7 De directie kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. De directie stelt de termijn vast waarbinnen de stemmen aldus kunnen worden uitgebracht, welke termijn niet eerder dan op de dertigste dag voor die van de vergadering kan worden bepaald.
- 14.8 De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. In de oproeping worden deze voorwaarden genoemd of zal worden vermeld waar deze kunnen worden geraadpleegd.
- 14.9 Voor de toepassing van de leden 2 en 6 is aan de eis van schriftelijkheid mede voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 15

- 15.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 15.2 Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. De

jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant bedoeld in artikel 14, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het bestuursverslag tenzij artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt en van de in artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, voor zover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt.

- 15.3 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de in lid 2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.
- 15.4 Indien de vennootschap overeenkomstig artikel 14 verplicht is opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant te verlenen en de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van die accountant, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens bedoeld in lid 2 tweede zin een wettige grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.
- 15.5 Indien de jaarrekening gewijzigd wordt vastgesteld, is een afschrift van de gewijzigde jaarrekening kosteloos voor de aandeelhouders verkrijgbaar.

Accountant.

Artikel 16

De vennootschap kan aan een accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek de opdracht verlenen om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig lid 3 van dat artikel, met dien verstande dat de vennootschap daartoe gehouden is indien de wet dat verlangt. Indien de wet niet verlangt dat de in de vorige zin bedoelde opdracht wordt verleend, kan de vennootschap een opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening ook aan een andere deskundige verlenen; zodanige deskundige wordt hierna ook aangeduid als: accountant.

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

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

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

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

Winst en verlies.

Artikel 17

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

Uitkering.

Artikel 18

De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Alle

winst wordt herbelegd door het Fonds, tenzij een Participant de Beheerder per schriftelijke kennisgeving met in achtneming van een termijn van tenminste 30 dagen heeft verzocht dat zij een dergelijk saldo van inkomsten of winst niet wenst te investeren in het Fonds, zoals bepaald in het Informatie Memorandum.

Vereffening.

Artikel 19

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

BIJLAGE III - STATUTEN JURIDISCH EIGENAAR

Statuten Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds

Gevestigd te Utrecht

Begripsbepalingen

Artikel 1

In de statuten van de Stichting wordt verstaan onder:

Bestuur	het bestuur van de Stichting.
Fonds	het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds
Fondsvoorwaarden	de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, zoals die van tijd tot tijd luiden.
Participanten	de houders van participaties in het Fonds.
Stichting	de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben.

Naam en zetel

Artikel 2

- 2.1 De Stichting draagt de naam: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds.
- 2.2 Zij heeft haar zetel te gemeente Utrecht.

Doel

Artikel 3

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

Bestuur

Artikel 4

- 4.1 Het Bestuur bestaat uit één bestuurder. De enige bestuurder vervult de functies van voorzitter, secretaris en penningmeester.
- 4.2 Zowel een natuurlijk persoon als een rechtspersoon kan bestuurder zijn.
- 4.3 Het Bestuur benoemt de bestuurder.
- 4.4 Het bestuurslidmaatschap van een bestuurder eindigt:
- door schriftelijke ontslagneming (bedanken);
 - indien de bestuurder een natuurlijk persoon is, door overlijden;
 - indien de bestuurder een rechtspersoon is, door ontbinding;
 - het verlies van een bestuurder van het vrije beheer over zijn/haar vermogen; of
 - door ontslag op de wijze vermeld in artikel 2:298 van het Burgerlijk Wetboek.
- 4.5 Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer bestuurders, is (zijn) de overblijvende bestuurder(s) voorlopig met het gehele bestuur belast.

Taak en bevoegdheden

Artikel 5

- 5.1 Het Bestuur is belast met het besturen van de Stichting.

- 5.2 Het Bestuur is bevoegd om, in het kader van de in artikel 3.1 genoemde werkzaamheden van de Stichting, te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen.
- 5.3 Besluiten van het Bestuur kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk - waaronder begrepen telefaxbericht alsmede via ieder ander gangbaar (elektronisch) communicatiekanaal overgebracht en op schrift ontvangen of voor schriftelijke weergave vatbaar bericht - worden genomen.

Vertegenwoordiging

Artikel 6

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

Boekjaar

Artikel 7

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

Statutenwijziging

Artikel 8

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

Ontbinding en vereffening

Artikel 9

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

Slotbepaling

Artikel 10

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

BIJLAGE IV - ESG/SFDR

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds]

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 89697340

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling? [aankruisen en invullen wat van toepassing is; het percentage geeft de minimaal toegezegde duurzame beleggingen weer]	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 20% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __ % duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: 20%	<input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om te investeren in bedrijven waarmee de Beheerder beoogt een meetbare en positieve impact te realiseren op ecologisch en sociaal gebied. Voor de duurzame doelen worden de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties gebruikt (<https://sdgs.un.org/goals>). De SDGs zijn 17 doelen, die door de Verenigde Naties zijn opgesteld om wereldwijde uitdagingen op milieu- en sociaal gebied aan te pakken, zoals armoede, ongelijkheid, klimaatverandering en milieuvervuiling, en om een duurzamere toekomst voor ons allemaal te creëren. Elk van de 17 doelstellingen heeft specifieke, meetbare en tijdgebonden doelen en targets. De bedrijven waarin het Fonds investeert hebben de intentie om een materiële en een meetbare bijdrage te leveren aan één of meerdere SDG's..

In dit Fonds wordt uitsluitend belegd in duurzame beleggingen, in de zin van artikel 2 (17) SFDR, met uitzondering van beleggingen in liquide middelen en/of in ETF's (Exchange Tradable Funds), die tijdelijk worden aangehouden voor het efficiënt managen van toe- of uitreding van beleggers in het Fonds.

Het Fonds gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De volgende indicatoren worden gebruikt om bedrijven te selecteren, die een meetbare en positieve impact hebben op ecologisch- en sociaal gebied en die hiermee de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds dienen:

1. **De beoordeling van de meetbare en positieve impact van de belegging:**

Voor ieder bedrijf dat deel uitmaakt van het impact beleggingsuniversum, waarin het Fonds kan beleggen, dient aan twee voorwaarden te worden voldaan:

- a. **Intentionaliteit:** het bedrijf dient een bewuste en gerichte keuze te maken om een bijdrage te leveren aan een impact thema. Hiertoe worden onder meer de missie en de doelstellingen van de onderneming onderzocht. Daarnaast worden de criteria uit de zgn. 'Impact Investing Market Map' gevolgd. Hierin wordt een heldere definitie gegeven van het specifieke thema. Per thema levert UNPRI ("UN Principles for responsible investing") criteria waarmee bedrijven, die aan de voorwaarden voor een impact belegging voldoen, kunnen worden geïdentificeerd: a) het type bedrijfsactiviteit dat gelieerd is aan het thema, b) de thematische condities waaraan het bedrijf moet voldoen, zoals certificering of regelgeving, en c) financiële condities waaraan moet worden voldaan. Zo moeten bedrijven die op één thema inspelen minimaal het in de 'Impact Investing Market Map' vastgestelde percentage omzet uit het thema genereren (veelal 50% of meer) of een minimaal percentage van hun R&D budget aan het thema besteden. Bedrijven die op meer thema's inspelen moeten samen meer dan 50% van de omzet uit de gecombineerde thema's halen. Meer informatie kunt u vinden via de link <https://www.unpri.org/download?ac=5426>. Verschillende thema's en typen industrieën hebben verschillende thematische en financiële condities nodig.
- b. **Meetbaarheid:** de door de onderneming gecreëerde impact dient meetbaar te zijn op basis van best-effort. Middels KPI's wordt op 3 niveaus de impact performance van de onderneming gemeten en gemonitord:

- **Output:** Dit verwijst naar de tastbare resultaten van een investering, bijvoorbeeld het aantal windmolens dat is gebouwd of het aantal mensen met een laag inkomen dat toegang heeft gekregen tot een bepaald vaccin.
- **Outcome:** Dit verwijst naar de bredere effecten die een investering heeft op de doelgroep en de omgeving. Bijvoorbeeld, de gebouwde windmolens leveren x GWh aan hernieuwbare energie of door het gebruik van dit vaccin verbetert de gezondheid van een bepaald aantal mensen met een laag inkomen.
- **Impact:** Dit verwijst naar de veranderingen die optreden als gevolg van een investering op lange termijn. Bijvoorbeeld in het geval van de windmolens wordt de impactdoelstelling van SDG 7 “Betaalbare en duurzame energie” gediend en in het bijzonder de subdoelstelling om tegen 2030 in aanzienlijke mate het aandeel hernieuwbare energie in de globale energiemix te verhogen.” In het geval van een vaccin voor mensen met een laag inkomen, wordt de impact doelstelling van SDG 3 “Goede gezondheid en Welzijn” gediend, met daarbij de subdoelstelling “Het onderzoek en de ontwikkeling ondersteunen van vaccins en geneesmiddelen voor overdraagbare en niet-overdraagbare ziekten die in hoofdzaak ontwikkelingslanden treffen”. Impact op SDG niveau is het uiteindelijke doel van de impactbeleggingen, omdat het gaat om de bredere maatschappelijke veranderingen die kunnen worden bereikt door gerichte investeringen.

De kwalificatie als impact aandeel wordt goedgekeurd in het ESG Comité van de Beheerder en jaarlijks gemonitord.

2. **De beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van de belegging:** Ten aanzien van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in het Fonds worden uitsluitingen toegepast volgens het ASR Duurzaamheidsbeleid en worden additionele, fonds-specifieke, minimale eisen gesteld aan de beleggingen in het Fonds.
 - a. **Uitsluitingen volgens het ASR Duurzaamheidsbeleid:** Om als impact investering te kunnen worden gekwalificeerd zal een bedrijf altijd moeten zijn toegestaan binnen het Duurzaamheidsbeleid van ASR:
 - i. Op grond van dit beleid zijn beleggingen van het Fonds in bedrijven actief in de wapen-, tabaks- en de gokindustrie en bij het winnen van steenkool uitgesloten, alsmede beleggingen in bedrijven die een groot deel van hun omzet genereren met nucleaire energie, onconventionele olie en gas en elektriciteitsproductie uit steenkool.
 - ii. Daarnaast belegt het Fonds alleen in bedrijven die voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu, zowel in 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 (ASR SRI Beleid) van ASR is toegankelijk op de Website van de Beheerder.
 - b. **Additionele fonds specifieke minimale eisen:** In aanvulling op de hiervoor omschreven minimale vereisten in het duurzaamheidsbeleid van ASR, worden voor het Fonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Dit betekent dat voor het Fonds een strenger uitsluitingsbeleid geldt dan wanneer het uitsluitend gebaseerd zou zijn op het duurzaamheidsbeleid van ASR.
 - i. Specifiek voor het Fonds worden de relevante Principal Adverse Impact (PAI) indicatoren in het beleggingsproces meegenomen door iedere potentiële belegging in het Fonds te screenen op ESG issues met een materiële financiële impact, die gelden voor de industrie waarin ze actief zijn. Dit gebeurt op basis van een grotere

verscheidenheid aan duurzaamheidsindicatoren (afhankelijk van het soort bedrijf en industrie). Dit resulteert in een totale ESG-score en ESG-trend per bedrijf. Met bedrijven die hun ESG-score en ESG trend kunnen verbeteren ten aanzien van de materiële ESG-issues wordt de dialoog opgezocht. Als onderdeel van deze screening wordt een bedrijf onderzocht op PAI-criteria om te bepalen of de belegging al dan niet voldoet aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds.

- ii. Het Fonds belegt niet in de GICS (Global Industry Classification Standard) Energy sector (d.w.z. bedrijven actief in de fossiele brandstof sector). Bedrijven in de overige CO₂-intensieve sectoren (CIGS Materials sector en GICS Utilities sector) die over een boven gemiddelde (versus MSCI World Net Total Return EUR Index) CO₂ Intensiteit en een beneden gemiddelde Carbon Emissie Management Score beschikken. De CO₂-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO₂-emissie weer, genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. Hierdoor zijn bedrijven van verschillende groottes met elkaar te vergelijken. De Carbon Emissie Management Score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO₂-emissies managed ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd, bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties.
- iii. Voor het Fonds worden interne drempels of criteria vastgesteld om de impact van water gerelateerde risico's en risico's met betrekking tot gevaarlijk afval en radioactief afval te beoordelen. Deze drempels kunnen bijvoorbeeld betrekking hebben op waterverbruik, waterverontreiniging, waterbeheerpraktijken of de naleving van water gerelateerde regelgeving. Het Fonds hanteert een drempel waarbij geen investeringen worden gedaan in bedrijven die een aanzienlijk gevaarlijk afvalvolume genereren. De exacte drempelwaarden worden specifiek bepaald op basis van relevante regelgeving, industriële normen en best practices
- iv. Sommige van de criteria worden op relatieve basis versus vergelijkbare ondernemingen binnen de sector beoordeeld. Bedrijven die positief scoren op de PAI criteria worden in overweging genomen voor investeringen, terwijl bedrijven die negatief scoren worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Een voorbeeld hiervan is de vergelijking van bedrijven met elkaar binnen een energie-intensieve industrie op gebied van energieconsumptie. Bedrijven die in het laagste kwartiel scoren komen niet in aanmerking voor het Fonds.

3. Actief aandeelhouderschap:

De Beheerder maakt eenmaal per jaar op haar website openbaar op welke wijze zij invulling heeft gegeven aan haar stembeleid (zie <https://www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid>). Daarnaast brengt de Beheerder op haar website verslag uit van de wijze waarop zij gebruik heeft gemaakt van haar stemrecht door middel van een Proxy Voting Dashboard. Onderdeel van het actief aandeelhouderschap is engagement; de Beheerder rapporteert twee maal per jaar op haar website de voortgang en status van deze engagements.

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Bedrijven die zijn geclassificeerd als een duurzame belegging, moeten (zoals bij de vorige vraag vermeld) ook voldoen aan de 'Do No Significant Harm'-criteria (DNSH-criteria, 'geen ernstige afbreuk doen') van het Duurzaamheidsbeleid van de Beheerder en er mag geen sprake zijn van significante controverses op de gebieden milieu en sociaal. Ondernemingen die niet aan de DNSH-test voldoen, worden niet aangemerkt als een duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Er is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

Toelichting:

De Beheerder neemt, als onderdeel van haar beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid van haar beleggingen in het Fonds, de wettelijk voorgeschreven indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren mee, die van toepassing zijn op de activa klasse ondernemingen, zoals neergelegd in Annex I, tabel 1 van de Regulatory Technical Standards behorend bij de SFDR (PAI indicatoren), volgens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april.

De Beheerder maakt voor de beoordeling van de impact van ondernemingen op PAI indicatoren gebruik van meerdere databronnen en verschillende ESG leveranciers om de volledigheid en objectiviteit van de beoordeling zo veel mogelijk te waarborgen. De beoordeling of er sprake is van nadelige effecten op PAI indicatoren, wordt bepaald aan de hand van een combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve analyses op ondernemingsniveau en is gebaseerd op zowel generieke als sector-, en waar relevant regio-, relevante indicatoren.

Instrumenten:

De Beheerder houdt rekening met de negatieve effecten van haar beleggingen op de samenleving en het milieu door een combinatie van portfoliomanagement beslissingen, engagement en het uitsluiten van ondernemingen betrokken bij controversieel gedrag of controversiële activiteiten.

PAI criteria:

De Beheerder houdt als volgt rekening met de nadelige effecten van de PAI indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van de ondernemingen waarin zij via dit Fonds belegt:

Van de PAI indicatoren die worden beoordeeld op een kwantitatieve basis en waarvan de kwantitatieve data aanwezig is, wordt in een aantal gevallen een absolute drempel toegepast. Die drempel kan een zero tolerantie zijn voor ernstige controverses en activiteiten van de onderneming en/of een (significante) kwantitatieve drempel voor activiteiten die schade toebrengen aan het milieu of de maatschappij. Deze drempels worden -in lijn met kennis van de markt en databeschikbaarheid- regelmatig herzien en, waar nodig, strenger gemaakt om de mogelijke afbreuk naar de duurzame doelstellingen van de onderneming te voorkomen en om de bijdrage van de beleggingen naar de duurzame transitie te versnellen.

Voorbeelden van deze kwantitatieve drempels zijn:

- a) 0% tolerantie bij grove schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (zoals opgenomen in **PAI 1.10 en PAI 1.11**) in lijn met het SRI beleid van de Beheerder, of voor ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens (zoals opgenomen in **PAI 1.14**). Daarbij sluit de Beheerder ondernemingen uit die betrokken zijn bij de productie of verkoop van andere soorten wapens, zoals conventionele wapens of essentiële onderdelen daarvan.

De Beheerder hanteert ook een 0% tolerantie naar ondernemingen die betrokken zijn bij de productie en verkoop van tabak en/of bij gokken, vanwege de mogelijke

afbreuk die deze activiteiten toebrengen aan de menselijke (geestelijke en financiële) gezondheid.

- b) Binnen het thema klimaatverandering en energietransitie monitort en stuurt de Beheerder op broeikasgasemissies (BKG) **(PAI 1.1)** waar de Beheerder een 0% tolerantie hanteert op ondernemingen, die zijn betrokken bij het winnen van steenkool, in combinatie met een 5% drempel voor ondernemingen die zijn betrokken bij onconventionele olie en gas productie, en ondernemingen die elektriciteit produceren uit steenkool, wanneer dit meer dan 20% van de omzet bedraagt. Deze criteria zijn onderdeel van **PAI 1.4.** (blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen) en de kwantitatieve drempels zijn op regelmatige basis aangescherpt sinds 2016, in lijn met ontwikkelingen in de markt en beschikbaarheid van data. Binnen de energietransitie ziet de Beheerder een beperkte rol voor kernenergie, dit vanwege de risico's voor het milieu van kernafval. **(PAI 1.9).** Hierbij hanteert de Beheerder een kwantitatieve drempel van 50% van de omzet van de onderneming.

Voor andere PAI indicatoren wordt rekening gehouden met industrie-specifieke kwalitatieve en kwantitatieve data om te bepalen of er significant negatieve impact plaatsvindt. Als voorbeeld hiervan heeft de Beheerder in 2021 broeikasgasemissies reductietargets afgesproken en een exit-fossiel strategie opgesteld met als uitgangspunt dat de CO₂-uitstoot in haar beleggingen in lijn moeten liggen met de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs, om de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot maximaal 1,5 graden Celsius. Deze strategie is samengesteld rekening houden met indicatoren zoals beschreven in **PAI's 1.1 t/m 1.6.)**

De exit-fossiel strategie wordt in 3 fases uitgevoerd: (i) exit uit steenkool en onconventionele olie en gas zoals hierboven beschreven, afgerond eind 2021 (ii) exit uit olie en gas sector indien geen aantoonbare de-carbonisatie stappen en doelen in lijn met het net-zero transitie pad van het Parijs akkoord worden behaald. In deze fase wordt actieve engagement uitgevoerd gedurende 3 jaar, i.e. tot maximaal einde 2024; en (iii) het uitfasen van ondernemingen in de fossiele keten en van ondernemingen uit de meest broeikasgas-intensieve sectoren, zoals nutsondernemingen en ondernemingen die actief zijn in transport en basismaterialen, die niet aantoonbaar in lijn met het Parijs akkoord opereren.

Om te waarborgen dat significante controverses op PAI indicatoren worden voorkomen, worden op grond van aanvullende uitsluitingscriteria, ondernemingen met controverses op de gebieden sociaal en milieu van belegging uitgesloten. Hierbij valt onder meer te denken aan controverses op het gebied van mensenrechtenschendingen, arbeidsrechten en milieu zoals ernstige vervuilingen en biodiversiteitsverlies. Ondernemingen krijgen hierbij een score op basis van incidenten binnen de eigen bedrijfsvoering, productielocaties en incidenten in de toeleveringsketen. Bij incidenten gaat het daarbij bijvoorbeeld om ondernemingen die verantwoordelijk zijn voor het lekken van olie in zee en die daarmee ernstig biodiversiteitsverlies (onderdeel van **PAI 1.7)** of ernstige watervervuiling (onderdeel van **PAI 1.8)** veroorzaken, maar ook ondernemingen die ernstige controverses hebben op het gebied van arbeidsrechten zoals discriminatie op beloning (onderdeel van **PAI 1.12)** of diversiteit en gender (onderdeel van **PAI 1.13)**. De significantie van de controverses wordt mede bepaald op basis van de methodiek die de externe dataleverancier hiervoor hanteert. De Beheerder maakt gebruik van meerdere relevante data leveranciers in de markt voor een zo objectief en compleet mogelijke analyse. In bepaalde gevallen kan worden besloten om niet over te gaan tot uitsluiting, maar om een engagement procedure te beginnen. Indien een engagementprocedure niet tot het gewenste resultaat leidt zal een onderneming alsnog worden uitgesloten. Er wordt dan niet meer in de onderneming belegd.

Voor de beleggingsfondsen van de Beheerder wordt het bereiken van de ESG- en duurzaamheidsdoelstellingen van onze fondsen als een essentieel onderdeel beschouwd voor het bereiken van een bovengemiddeld rendement op de beleggingen. Op basis van deze gedachte worden PAI indicatoren gebruikt als input voor het

beleggingsproces. Door de verschillen in strategieën (indexvolgend, fundamenteel) en beleggingscategorieën, verschilt tevens de wijze waarop de PAI indicatoren in het beleggingsproces worden meegenomen.

Specifiek voor het Fonds worden de relevante PAI indicatoren voor bedrijven, in het beleggingsproces meegenomen door iedere potentiële belegging in het Fonds te screenen op de materiële ESG-issues die gelden voor de industrie waarin ze actief zijn. Dit gebeurt op basis van een grotere verscheidenheid aan duurzaamheidsindicatoren (afhankelijk van het soort bedrijf en industrie). Dit resulteert in een totale ESG-score en ESG-trend per bedrijf. Met bedrijven die zichzelf kunnen verbeteren ten aanzien van de materiële ESG-issues wordt de dialoog opgezocht. Als onderdeel van deze screening wordt de onderneming onderzocht op PAI-criteria om te bepalen of de belegging al dan niet voldoet aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds.

- a) Het Fonds belegt niet in de GICS Energy sector (i.e. bedrijven actief in de fossiele brandstof sector) (**PAI 1.1 t/m 1.5**). Voor bedrijven in de overige CO₂-intensieve sectoren (GICS Materials sector en GICS Utilities sector) wordt niet geïnvesteerd in bedrijven die over een boven gemiddelde CO₂ Intensiteit en een beneden gemiddelde Carbon Emissie Management Score beschikken ten opzichte van de MSCI World Net Total Return EUR Index. De CO₂-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO₂-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf weer. Hierdoor zijn bedrijven van verschillende groottes met elkaar te vergelijken. De Carbon Emissie Management 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.
- b) Voor het Fonds worden interne drempels of criteria vastgesteld om de impact van water gerelateerde risico's (**PAI 1.8**) en risico's met betrekking tot gevaarlijk afval en radioactief afval (**PAI 1.9**) te beoordelen. Deze drempels kunnen bijvoorbeeld betrekking hebben op waterverbruik, waterverontreiniging, waterbeheerpraktijken of de naleving van water gerelateerde regelgeving. Het Fonds hanteert een drempel waarbij geen investeringen worden gedaan bedrijven die een aanzienlijk gevaarlijk afvalvolume genereren. De exacte drempelwaarden worden specifiek worden bepaald op basis van relevante regelgeving, industriële normen en beste praktijken.
- c) Sommige van de criteria worden op relatieve basis versus vergelijkbare ondernemingen binnen de sector beoordeeld. Bedrijven die positief scoren op de PAI criteria worden in overweging genomen voor investeringen, terwijl bedrijven die negatief scoren worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Een voorbeeld hiervan is de vergelijking van bedrijven met elkaar binnen een energie-intensieve industrie op gebied van energieconsumptie (**PAI 1.6**). Bedrijven die in het laagste kwartiel scoren komen niet in aanmerking voor het Fonds.

Tenslotte is de Beheerder, met het beter beschikbaar worden van data (kwaliteit, dekking en ontwikkelingen) en richtlijnen op PAI indicatoren, doorlopend bezig haar beleid ter beoordeling en het beperken van de belangrijkste nadelige effecten van PAI indicatoren op duurzaamheid te actualiseren.

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid:		
Duurzaamheids-onderdeel	PAI Indicatoren	
Broeikasgasemissies	<ol style="list-style-type: none"> 1. BKG-emissies 2. Koolstofvoetafdruk 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd. 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten 	<ul style="list-style-type: none"> • Het Fonds belegt niet in de GICS Energy sector (i.e. bedrijven actief in de fossiele brandstof sector). • In de overige CO2-intensieve sectoren (CIGS Materials sector en GICS Utilities sector) wordt niet geïnvesteerd in bedrijven die over een bovengemiddelde (versus MSCI World Net Total Return EUR Index) CO2 Intensiteit en een beneden gemiddelde Carbon Emissie Management Score beschikken. • 0% tolerantie op ondernemingen die zijn betrokken bij het winnen van steenkool, in combinatie met een 5% drempel voor ondernemingen die zijn betrokken bij onconventionele olie en gas productie, en ondernemingen die elektriciteit produceren uit steenkool, wanneer dit meer dan 20% van de omzet bedraagt. • Binnen energie-intensieve industrieën wordt een vergelijking gemaakt op basis van energieverbruik en energiebeleid. Bedrijven die in de onderste 25% scores, worden niet opgenomen in het Fonds.
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	<ul style="list-style-type: none"> • Controverses
Watergehalte	8. Emissies in water	<ul style="list-style-type: none"> • Voor het Fonds stellen we interne criteria en regels op om de invloed van water gerelateerde zaken te beoordelen. • Controverses
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	<ul style="list-style-type: none"> • Voor het Fonds worden interne drempels of criteria vastgesteld om de impact van risico's met betrekking tot gevaarlijk afval en radioactief afval te beoordelen. • Controverses
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	<ol style="list-style-type: none"> 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) 11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen 	<ul style="list-style-type: none"> • 0% tolerantie bij grove schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. • Controverses
Governance	<ol style="list-style-type: none"> 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen 13. Genderdiversiteit raad van bestuur 	<ul style="list-style-type: none"> • Controverses
Wapens	14. Betrokkenheid bij de productie of verkoop van controversiële wapens	<ul style="list-style-type: none"> • 0% tolerantie bij ondernemingen uit die betrokken zijn bij de productie of verkoop van andere soorten wapens, zoals conventionele wapens of essentiële onderdelen daarvan.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Beheerder onderschrijft in het beleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Alle beleggingen worden op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid worden uitgesloten.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, _____

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren. Informatie over **deze indicatoren is opgenomen in het fondsjaarverslag.**

- **PAI voor ondernemingen #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zijn uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille kunnen leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid.
- **PAI voor ondernemingen #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid van het Fonds wordt het gewicht in de CO2-intensieve bedrijven verlaagd, terwijl er meer gewicht wordt toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen.
- Verder wordt met alle relevante Principal Adverse Impact factoren rekening gehouden die zijn opgenomen in de RTS bij de SFDR, zoals nader omschreven onder het kopje "*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren*".

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Voordat het Fonds selecties doorvoert, wordt een -beleggingsuniversum gevormd van bedrijven, die aan de impact criteria voldoen (impact beleggingsuniversum) op basis van thema's. Als leidraad hiervoor maakt het Fonds gebruik van de 'Impact Investing Market Map' van de UNPRI (<https://www.unpri.org/thematic-and-impact-investing/impact-investing-market-map/3537.article>). Dit is een thematisch raamwerk waarin de koppeling van SDG's naar investeringen wordt gemaakt. De 11 thema's waar het Fonds zich op richt zijn: Energie efficiëntie, Groene gebouwen, Hernieuwbare energie, Duurzame landbouw, Duurzame bosbouw, Water, Circulaire economie, Betaalbare woningen, Onderwijs, Zorg en Financiële inclusie.

Het impact-beleggingsuniversum komt tot stand met behulp van een bottom-up proces om potentiële bedrijven te identificeren. Hierin wordt nauwkeurig geanalyseerd of een investering een substantiële positieve bijdrage levert aan de SDG's. In dit proces wordt onder meer gebruik gemaakt van industrie rapporten, thematisch onderzoek, nieuws, media, gesprekken met de ondernemingen, jaar- en duurzaamheidsverslagen van bedrijven,

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

analistenrapporten, rapporten van ESG data leveranciers. Voor ieder bedrijf dat deel uitmaakt van het impact-beleggingsuniversum dient aan twee voorwaarden te worden voldaan om te kunnen zeggen dat een bedrijf een bijdrage levert aan het bereiken van een milieu- of sociale doelstelling zoals bedoeld in de definitie van duurzame belegging:

1. **Intentionaliteit:** het bedrijf dient een bewuste en gerichte keuze te maken om een bijdrage te leveren aan een impact thema. Hiertoe worden onder meer de missie en de doelstellingen van de onderneming onderzocht. Daarnaast worden de criteria in de 'Impact Investing Market Map' gevolgd. Hierin wordt een heldere definitie gegeven van het specifieke thema. Per thema levert UNPRI criteria waarmee potentiële impact bedrijven kunnen worden geïdentificeerd: a) het type bedrijfsactiviteit dat gelieerd is aan het thema, b) de thematische condities waaraan het bedrijf moet voldoen, zoals certificering of regelgeving, en c) financiële condities waaraan moet worden voldaan. Zo moeten bedrijven die op één thema inspelen minimaal het in de 'Impact Investing Market Map' vastgestelde percentage omzet uit het thema genereren (veelal 50% of meer) of een minimaal percentage van hun R&D budget aan het thema besteden. Bedrijven die op meer thema's inspelen moeten samen meer dan 50% van de omzet uit de gecombineerde thema's halen. Verschillende thema's en typen industrieën hebben verschillende thematische en financiële condities nodig.
2. **Meetbaarheid:** de door de onderneming gecreëerde impact dient meetbaar te zijn op basis van best-effort. Middels Key Performance Indicators (KPI's) wordt op 3 niveaus de impact performance van de onderneming gemeten en gemonitord:
 - **Output:** Dit verwijst naar de tastbare resultaten van een investering, bijvoorbeeld het aantal windmolens dat is gebouwd of het aantal mensen met een laag inkomen dat toegang heeft gekregen tot een bepaald vaccin.
 - **Outcome:** Dit verwijst naar de bredere effecten die een investering heeft op de doelgroep en de omgeving. Bijvoorbeeld, de gebouwde windmolens leveren x GWh aan hernieuwbare energie of door het gebruik van dit vaccin verbetert de gezondheid van een bepaald aantal mensen met een laag inkomen.
 - **Impact:** Dit verwijst naar de veranderingen die optreden als gevolg van een investering op lange termijn. Bijvoorbeeld in het geval van de windmolens wordt de impactdoelstelling van SDG 7 "Betaalbare en duurzame energie" gediend en in het bijzonder de subdoelstelling om tegen 2030 in aanzienlijke mate het aandeel hernieuwbare energie in de globale energiemix te verhogen." In het geval van een vaccin voor mensen met een laag inkomen wordt de impact doelstelling van SDG 3 "Goede gezondheid en Welzijn" gediend, met de subdoelstelling "Het onderzoek en de ontwikkeling ondersteunen van vaccins en geneesmiddelen voor overdraagbare en niet-overdraagbare ziekten die in hoofdzaak ontwikkelingslanden treffen". Impact op SDG niveau is het uiteindelijke doel van de impactbeleggingen, omdat het gaat om de bredere maatschappelijke veranderingen die kunnen worden bereikt door gerichte investeringen.

Het is belangrijk om te benadrukken dat output, outcome en impact nauw met elkaar samenhangen en elkaar beïnvloeden. Het meten van impact is daarom een uitdagende taak, omdat het vaak afhankelijk is van een breed scala aan factoren en het effect van investeringen op lange termijn pas duidelijk wordt na verloop van tijd. Niettemin zijn deze concepten belangrijk bij het beoordelen van de effectiviteit van impactbeleggingen en het stellen van doelen voor de toekomst. Eens per jaar worden de KPI's voor de portefeuille per 31 december berekend. Iedere KPI is specifiek voor iedere individuele onderneming en vormt de koppeling aan de impact cases van de onderneming. De berekening wordt gecontroleerd door het Performance Valuation & Risk Analysis team (PVRA) en wordt goedgekeurd door het ESG Comité van AVB.

De bedrijven die aan bovenstaande voorwaarden voldoen, worden vervolgens onderworpen aan een fundamentele analyse, waarbij de bedrijven wordt beoordeeld op haar mate van

duurzame waarde creatie. Dit wordt bepaald door de aantrekkelijkheid van de industrie, de concurrentievoordelen, rentmeesterschap van het management en de manier waarop de onderneming omgaat met de industrie specifieke ESG factoren. Vervolgens wordt de intrinsieke waarde van de onderneming bepaald en afgezet tegen de huidige marktprijs. Het Fonds maakt vervolgens een keuze om een bedrijf in de portefeuille op te nemen op basis van het risico/rendement profiel van de onderneming en de mate waarop de belegging een goede diversificatie oplevert voor de bestaande portefeuille. Hierbij wordt rekening gehouden met een evenwichtige verdeling in grootte (marktkapitalisatie) van de ondernemingen, de groeifase van de ondernemingen, de regio's waar de ondernemingen zijn gevestigd en de eerder genoemde 11 thema's. Het Fonds kiest er expliciet voor om af te wijken van de traditionele sectorverdeling van de MSCI World Net Total Return EUR Index en heeft nadrukkelijk meer blootstelling aan kleinere en middelgrote bedrijven dan de index.

Tenslotte dienen alle beleggingen in het Fonds die als duurzame (impact) belegging zijn aan te merken te voldoen aan de eisen van good governance en Do No Significant Harm, zoals bedoeld in artikel 2 lid 17 SFDR

Het Fonds streeft er naar om de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd te ondersteunen op 2 fronten:

- *Toegang tot kapitaal.* De Beheerder kan de onderneming toegang geven tot kapitaal. Daarnaast beoogt het Fonds een meerjarige holding period in de onderneming. Dit kan zorgen voor een stabiel prijsniveau van het aandeel waardoor de onderneming ook op andere vlakken wordt geholpen, zoals de mogelijkheid om talent aan te trekken, of de mogelijkheid om een efficiënt kapitaalsallocatiebeleid uit te voeren.
- *Actief aandeelhouderschap.* De Beheerder stelt zich op als rentmeester van de beleggingen van de klant door een constructieve dialoog aan te gaan en betrokken te zijn bij de ondernemingen waar zij in belegd met als doel het verhogen van de aandeelhouderswaarde en het impact rendement.

De controle of iedere belegging blijft voldoen aan de criteria voor een impactbelegging vindt jaarlijks plaats door het Performance Valuation & Risk Analysis team (PVRA) en wordt goedgekeurd door het ESG Comité van AVB. Voor de bedrijven waarin is belegd en die niet meer aan de criteria van een impact belegging voldoen geldt het volgende:

- Bedrijven die niet meer aan de criteria voldoen en ook niet meer de mogelijkheid hebben om in de nabije toekomst weer aan de gestelde criteria te voldoen worden verkocht;
- Bedrijven die niet meer aan de criteria voldoen maar wel de kans hebben in de nabije toekomst opnieuw aan de criteria te voldoen worden voorgelegd aan het ESG Comité van de Beheerder. Het ESG Comité zal de afweging maken of een engagement traject met het bedrijf kan worden aangegaan om hiermee het bedrijf in de nabije toekomst weer binnen de criteria van een impact belegging te sturen. Bedrijven bij wie een engagement geen positief resultaat heeft of die niet voor engagement in aanmerking komen, worden verkocht.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn:

1. **Het Fonds belegt uitsluitend in bedrijven die een meetbare en positieve impact hebben op ecologisch- en sociaal gebied:** Zie hiervoor paragraaf "De beoordeling van de meetbare en positieve impact van de belegging".
2. **Het Fonds belegt uitsluitend in bedrijven die voldoen aan aan de minimale eisen die worden gesteld aan de beleggingen volgens het ASR Duurzaamheidsbeleid en de additionele, fonds-specifieke, minimale eisen die worden gesteld aan de beleggingen in het Fonds.** Zie hiervoor paragraaf "De beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van de belegging".

3. **Tenslotte dienen alle beleggingen in het Fonds die als duurzame (impact) belegging zijn aan te merken te voldoen aan de eisen van good governance en Do No Significant Harm, zoals bedoeld in artikel 2 lid 17 SFDR. Zie hiervoor paragraaf “Hoe doen de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?”**

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten de management structuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De Beheerder neemt – als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid en aanvullende uitsluitingscriteria van het Fonds – vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van haar beleggingen. De Beheerder onderschrijft op dit vlak internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Het duurzaamheidsbeleid geeft invulling aan dit onderwerp middels haar uitsluitingen, betrokkenheidsbeleid en stembeleid. Indicaties van mogelijke schending van het gehanteerde beleid van de Beheerder kan leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. Dit betekent dat de Beheerder hier niet meer in belegt.

De Beheerder maakt gebruik van externe dataleveranciers om de beleggingen van het Fonds periodiek te toetsen aan de geldende interne richtlijnen.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

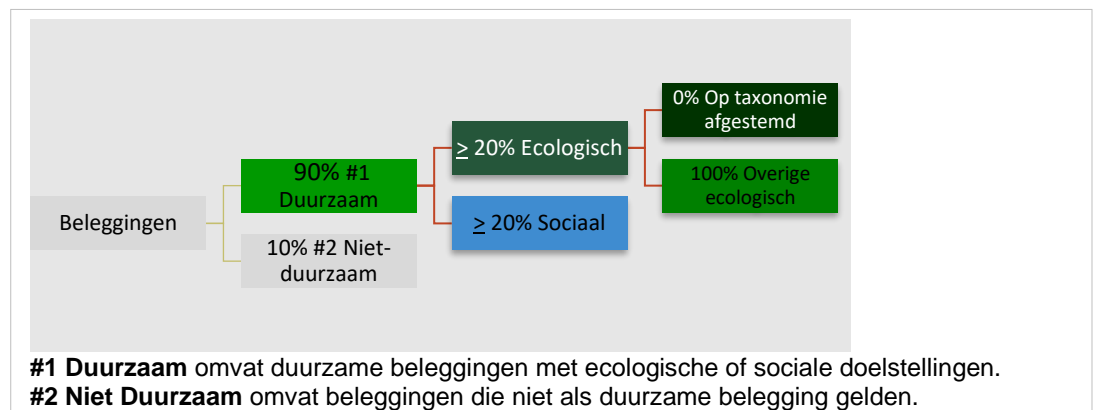
Dit Fonds belegt voor minimaal 90% in duurzame beleggingen (#1 Duurzaam). Van de duurzame beleggingen in het Fonds heeft een minimum van 20% een ecologische duurzame doelstelling en een minimum van 20% een sociale duurzame doelstelling.

Maximaal 10% van de beleggingen van het Fonds zijn niet duurzaam (#2 Niet-duurzaam). Deze beleggingen betreffen voornamelijk kasgelden en/of ETF's (Exchange Tradeable Funds) welke tijdelijk worden aangehouden voor het efficiënt managen van toe- of uittrading van beleggers in het Fonds. Maximaal 2% van het vermogen van het Fonds mag worden aangehouden in de vorm van ETF's. Maximaal 2% van het fondsvermogen mag worden aangehouden in de vorm van kasgelden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de duurzame doelstelling behaald?

- Het Fonds heeft de mogelijkheid te beleggen in warrants en converteerbare obligaties op a) aandelen van ondernemingen, welke genoteerd zijn aan aandelenbeurzen in ontwikkelde landen, die kwalificeren als duurzame beleggingen, in de zin van artikel 2 (17) SFDR Hierbij in acht nemend dat minimaal 90% van de beleggingen kwalificeren als duurzame beleggingen en maximaal 10% van de beleggingen kwalificeren als tijdelijk niet duurzame beleggingen.



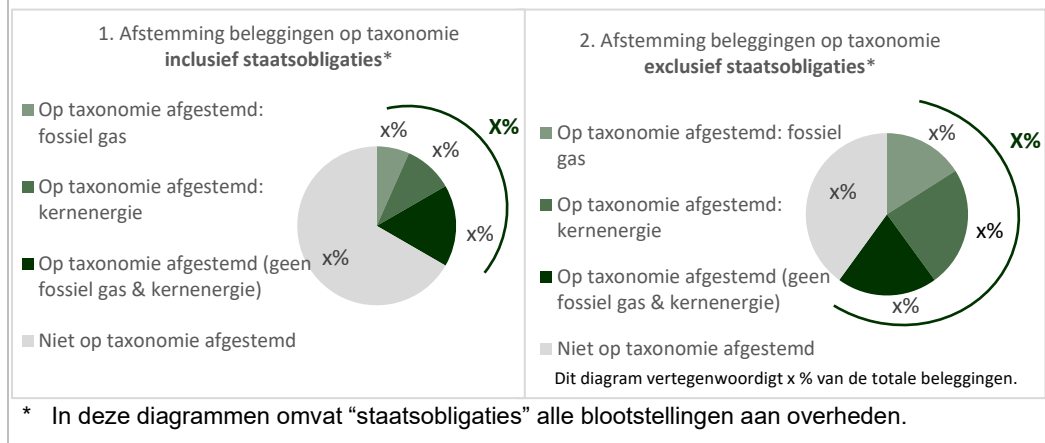
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

De Beheerder heeft een minimale mate van 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxononomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?

<input type="checkbox"/>	Ja:	<input type="checkbox"/>	In fossiel gas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	In kernenergie
<input checked="" type="checkbox"/>	Nee	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Fonds heeft geen minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten, maar kan wel in deze activiteiten beleggen.

Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie zijn afgestemd?

Dit Fonds heeft een minimaal aandeel van 20% in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxononomie.

Dit Fonds heeft een minimaal aandeel van 20% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen onder “#2 Niet duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Kasgelden en ETF's. Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

De beleggingen in kasgelden en ETF's hebben geen specifieke duurzaamheidsdoelstelling, maar doen ook geen afbreuk aan de sociale en/of milieudoelstellingen van het Fonds, aangezien ze geen effect hebben op de duurzaamheid van de 90 % duurzame beleggingen. Verder gelden er minimum ecologische en sociale kenmerken bij de gebruikte ETF's. Het totaal van kasgelden en ETF's zal niet meer dan 10 % bedragen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Het Fonds gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.



Waar is er online meer product specifieke informatie te vinden?

U vindt meer product specifieke informatie op de website:

U vindt meer product specifieke informatie op de Website van de Beheerder: www.asrvermogensbeheer.nl/fondsinfo en www.asr.nl/fondsen en [koersen](http://www.asr.nl/koersen). 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 hier nadere informatie over de beleggingsstrategie van het Fonds te vinden onder de Artikel 10 verklaring.

BIJLAGE V - SFDR (DUURZAAMHEIDSRISICO'S MET MOGELIJK EFFECT OP RENDEMENT)

● Hoe zijn de duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen geïntegreerd? Wat zijn de resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement?

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 wordt gedaan door het uitsluiten van risicovolle bedrijven en sectoren. Bovendien kunnen schending van de duurzaamheidsindicatoren dan wel bedrijfsactiviteiten die een grote impact op het klimaat hebben leiden tot gesprekken met ondernemingen ("engagement") en eventuele uitsluiting van deze ondernemingen indien de gesprekken vruchteloos blijken en ondernemingen hun bedrijfsactiviteiten niet aanpassen. Dit laat onverlet dat duurzaamheidsrisico's zich kunnen manifesteren en een impact op de beleggingen en het rendement van het Fonds zouden kunnen hebben. Hieronder worden de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's (voor het rendement van het Fonds) beschreven en beoordeeld voor dit Fonds, op basis van een laag, medium of hoog niveau.

Fysieke risico's

De ondernemingen waarin het Fonds 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 ondernemingen waarin het Fonds belegt minder waard worden. Specifiek voor het Fonds zijn met name de volgende risico's relevant.

- **Natuurlijke hulpbronnen risico:** voor het Fonds 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 en/of economieën. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Fonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot sectoren en bedrijven. Dit risico wordt voor Fonds ingeschat als midden omdat de effecten van druk op natuurlijke hulpbronnen breed merkbaar zijn, in aanbod en prijs.
- **Overstromingsrisico:** voor het Fonds is dit een relevant risico omdat de ondernemingen waarin het Fonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied met verhoogd overstromingsrisico. Als een overstroming plaatsvindt in dit gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op de waarde van deze ondernemingen en/of economieën. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Fonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van het duurzaamheidsbeleid met betrekking tot sectoren en bedrijven. Dit risico wordt voor het Fonds ingeschat als laag.
- **Stormrisico:** Voor het Fonds 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 Fonds. 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 Fonds ingeschat als laag.
- **Droogterisico:** voor het Fonds is dit een relevant risico omdat de ondernemingen waarin het Fonds 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 de waarde van deze ondernemingen. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Fonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder

adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot sectoren en bedrijven. Dit risico wordt voor Fonds ingeschat als laag.

Transitierisico's

De ondernemingen waarin het Fonds 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 beleggingen waarin het Fonds belegt minder waard worden. Specifiek voor het Fonds zijn met name de volgende risico's relevant.

- Algemeen transitierisico: het Fonds 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 en/of op nationale economieën en de kredietwaardigheid van overheden. Zulke ontwikkelingen kunnen onder andere meebrengen dat de waarde van het Fonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot sectoren en bedrijven. Daarnaast wordt dit risico gemitigeerd doordat dit Fonds onder meer investeert in bedrijven die een oplossing bieden in de klimaattransitie. Denk bijvoorbeeld aan producenten van zon- en windenergie. Dit risico wordt voor Fonds ingeschat als laag.

- Risico op "stranded assets": "Stranded assets" wil zeggen ondernemingen 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 of sectoren onderhevig worden aan (verdere) wettelijke beperkingen, of maatschappelijke ontwikkelingen, kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de ondernemingen. Voor het Fonds is dit een zeer beperkt risico omdat het Fonds niet belegt in de GICS Energy sector (i.e. bedrijven actief in de fossiele brandstof sector). Daarnaast hanteert het Fonds een stringent beleid met betrekking tot beleggingen in overige sectoren en/of bedrijven met een hoge koolstofuitstoot, of anderzijds negatieve duurzaamheidsprestaties. Dit risico wordt voor Fonds ingeschat als laag..

Sociale- en governance-risico's

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

- Arbeidsomstandigheden: het Fonds 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 Fonds. De Beheerder adresseert dit risico door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. In het ASR SRI beleid wordt 0% tolerantie gehanteerd bij grove schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Daarnaast worden beleggingen in het Fonds gescreend op controverses ten aanzien van arbeidsomstandigheden. Tot slot geldt voor dit Fonds dat onder meer wordt belegd in bedrijven die een positieve impact realiseren op sociaal gebied. Dit betekent positieve veranderingen op gebied van arbeidsomstandigheden worden nagestreefd.

- Bad governance-risico: dit kan zich manifesteren als ondernemingen waarin het Fonds 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 Fonds 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 Fonds ingeschat als laag.

- Belastingrisico: het Fonds belegt in ondernemingen die mogelijk gebruikmaken van constructies om hun belastingdruk te beperken. Dit soort constructies staat in toenemende mate onder druk. Het kan daarom zijn dat het Fonds belegt in ondernemingen met zulke constructies die op dit moment 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 in strijd met de wet doorgaan met het gebruiken van zulke 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 Fonds ingeschat als laag omdat het Fonds een stringent beleggingsbeleid hanteert.

Alle duurzaamheidsrisico's brengen ook een exit-risico met zich mee. Hiermee doelen wij op het risico dat het Fonds 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 Fonds belegt, hier onverhoopt niet langer aan voldoen of aan blijken te hebben voldaan. Dit risico wordt voor het Fonds ingeschat als laag omdat de Beheerder ook tijdens de looptijd van de belegging periodiek toetst of de onderneming of het land nog past binnen haar duurzaam beleggingsbeleid.

Disclaimer

Dit document is samengesteld door ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna a.s.r. vermogensbeheer). a.s.r. vermogensbeheer is een beheerder van beleggingsinstellingen en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") te Amsterdam en beschikt over een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen op grond van art. 2:65 Wft. Het is a.s.r. vermogensbeheer toegestaan om onder haar vergunning de volgende beleggingsdiensten te verlenen: het beheren van een individueel vermogen, het verstrekken van beleggingsadvies en het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten. a.s.r. vermogensbeheer is opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft.

De inhoud van dit document is gebaseerd op betrouwbaar geachte informatiebronnen. Er wordt echter geen garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid, volledigheid en actualiteit van die informatie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. De verstrekte informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Aan de inhoud van dit document, waaronder eventuele berekende waardes en weergegeven resultaten, kunnen geen rechten worden ontleend. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Alle copyrights en overige informatie in dit document is eigendom van a.s.r. vermogensbeheer. De informatie is alleen bedoeld voor bepaalde (ontvangende) partijen en is vertrouwelijk.

Dit document is niet bedoeld als beleggingsadvies, aangezien geen rekening wordt gehouden met de persoonlijke situatie van de klant en het document ook niet is gericht op een individuele klant. De in/via dit document verstrekte informatie is bovendien geen aanbod of enigerlei financiële dienst. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel product, waaronder rechten van deelneming in een beleggingsfonds, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r. vermogensbeheer, noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing.

Voor de toepasselijke voorwaarden en risico's van de in dit document vermelde a.s.r. vermogensbeheer beleggingsfondsen wordt verwezen naar de prospectussen, fondsvoorwaarden en – voor zover beschikbaar – het essentiële informatie document EID van deze fondsen. Exemplaren hiervan en van de jaarverslagen zijn verkrijgbaar via www.asrvermogensbeheer.nl, waar ook alle gegevens van a.s.r. vermogensbeheer kunnen worden geraadpleegd. De producten van a.s.r. vermogensbeheer zijn alleen bedoeld voor professionele beleggers.

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

www.asrvermogensbeheer.nl

ASR
Vermogens
beheer
N.V. - KvK
30227237
Utrecht