



ASR KAPITAALMARKT FONDS

BASIS PROSPECTUS

1 januari 2022

ALGEMENE INFORMATIE

Fonds	ASR Kapitaalmarkt Fonds Het Fonds kiest domicilie ten kantore van de Beheerder
Beheerder	ASR Vermogensbeheer N.V. Archimedeslaan 10 (locatiecode paars 10) 3584 BA Utrecht Website www.asrvermogensbeheer.nl Handelsregisternummer 30227237
Bewaarder	Caceis Bank, Netherlands Branch De Entree 500 1101 EE Amsterdam
Juridisch Eigenaar	Stichting Juridisch Eigenaar ASR Vermogensbeheer Fondsen Archimedeslaan 10 (locatiecode paars 10) 3584 BA Utrecht
Accountant Fonds en de Beheerder	KPMG Accountants N.V. Papendorpseweg 83 3528 BJ Utrecht
Juridisch adviseur	De Brauw Blackstone Westbroek N.V. Claude Debussylaan 80 1082 MD Amsterdam

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Prospectus vervangt alle eerder gepubliceerde prospectussen en fondsvoorwaarden met betrekking tot het Fonds en haar Subfondsen.

In dit Prospectus hebben de met een beginhoofdletter geschreven begrippen de betekenis als bepaald in hoofdstuk 13.

Dit Prospectus is een prospectus in de zin van artikel 4:371 Wft. De Participaties worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit Prospectus.

Het Prospectus is onderverdeeld in (i) dit Basis Prospectus inclusief de bijlagen hierbij en (ii) voor ieder Subfonds een Aanvullend Prospectus inclusief bijlage(n). Het Basis Prospectus bevat algemene informatie over het Fonds en informatie die betrekking heeft op alle Subfondsen. In de Aanvullende Prospectussen wordt specifieke informatie verstrekt omtrent de Subfondsen over onder meer de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsbeperkingen, de risicofactoren voor de Subfondsen en de vergoedingen en de kosten betreffende de Subfondsen.

Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Basis Prospectus ten opzichte van het Aanvullend Prospectus, prevaleert de tekst van het Aanvullend Prospectus.

Naast het Prospectus is voor ieder Subfonds een EBI opgesteld met informatie over onder meer het beleggingsbeleid, de risico's en de kosten. Actuele informatie over het aanbod van Subfondsen, alsmede het Prospectus, de EBI en de jaarrekening en de halfjaarcijfers van het Fonds zijn kosteloos verkrijgbaar bij ASR Vermogensbeheer N.V. Deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de website van ASR Vermogensbeheer N.V.: www.asrvermogensbeheer.nl.

Potentiële houders van Participaties worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Men wordt nadrukkelijk geadviseerd om de volledige inhoud van dit Prospectus, waaronder de kosten en risico's die zijn verbonden aan het beleggen in de Participaties, zorgvuldig te lezen en hiervan kennis te nemen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen ten aanzien van de Participaties van elke serie. De in dit Prospectus opgenomen informatie is geen beleggingsadvies.

Dit Prospectus is geen aanbod tot het verkrijgen van Participaties en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, maar is slechts een omschrijving van het aanbod van Participaties van verschillende series en klassen en bevat de gegevens die voor (potentiële) Participanten noodzakelijk zijn om zich hierover een verantwoord oordeel te kunnen vormen.

Met uitzondering van ASR Vermogensbeheer N.V. is niemand bevoegd om informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet overeenstemmen met wat in het Prospectus is opgenomen. Op informatie en verklaringen die niet in het Prospectus zijn opgenomen mag niet worden afgegaan alsof deze door of namens het Fonds zijn goedgekeurd. Alhoewel de gegevens die in dit Prospectus zijn opgenomen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat, kan er niet gegarandeerd worden dat de informatie in het Prospectus na de publicatiedatum van dit Prospectus nog juist is.

Uitsluitend ASR Vermogensbeheer N.V. is verantwoordelijk voor dit Basis Prospectus en de bij dit Basis Prospectus behorende Aanvullende Prospectussen.

Ten aanzien van alle in het Prospectus opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Voor doeleinden van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting, meer specifiek de Foreign Account Tax Compliance Act of "FATCA", wordt expliciet vermeld dat het Fonds geen Participanten zal toelaten die gevestigd zijn in de Verenigde Staten (VS) dan wel de Amerikaanse nationaliteit bezitten of die handelen voor rekening of ten bate van enig persoon in de VS of met de Amerikaanse nationaliteit, en dat het Fonds niet direct of indirect Participaties zal aanbieden, uitgeven, verkopen of overdragen aan een potentiële Participant die valt onder de definitie van of die handelt voor rekening of ten bate van enig persoon die valt onder de definitie van "*U.S. person*", "*specified U.S. person*" of een "*U.S. owned foreign entity*" in de zin van FATCA, of onder de definities zoals die eventueel straks in dit verband in de Nederlandse wetgeving worden gehanteerd. In het Aanvullend Prospectus van een Subfonds is aangegeven welke status het Subfonds heeft in de zin van FATCA.

De (potentiële) houders van Participaties worden geadviseerd hun eigen fiscaal en financieel adviseur te raadplegen voor advies over de fiscale respectievelijk financiële aspecten van het houden van Participaties alvorens tot een belegging in enig Subfonds over te gaan.

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

INHOUDSOPGAVE

1.	STRUCTUUR EN WERKING VAN HET FONDS	6
2.	BELEGINGSSTRATEGIE EN DOELSTELLINGEN	15
3.	UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES	25
4.	RISICOFACTOREN.....	28
5.	INTRINSIEKE WAARDE EN WAARDERINGSGRONDSLAGEN	29
6.	RENDEMENT	31
7.	KOSTEN EN VERGOEDINGEN	32
8.	UITKERINGSBELEID	35
9.	INFORMATIEVERSTREKKING	36
10.	FISCALE POSITIE	40
11.	ASSURANCE-RAPPORT	42
12.	VERKLARING VAN DE BEHEERDER	44
13.	DEFINITIES	45
14.	FONDSVOORWAARDEN ASR KAPITAALMARKT FONDS.	48
15.	STATUTEN BEHEERDER	66
16.	STATUTEN JURIDISCH EIGENAAR	74
17.	BIJLAGE: AANVULLENDE PROSPECTUS APPA FONDS.....	76
18.	BIJLAGE: AANVULLENDE PROSPECTUS ONDERWIJS FONDS.....	85

1. STRUCTUUR EN WERKING VAN HET FONDS

INLEIDING

De initiatiefnemer ASR Vermogensbeheer N.V., een 100%-dochtervennootschap van ASR Nederland N.V., biedt onder de naam ASR Kapitaalmarkt Fonds verschillende beleggingsfondsen aan overheden aan, instellingen met een maatschappelijk belang en niet-particuliere beleggers.

Het Fonds is een beleggingsfonds in de zin van de Wft.

JURIDISCHE STRUCTUUR

Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een zogenaamd fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht. Bij een fonds voor gemene rekening brengen de deelnemers in het fonds, de participanten, vermogen 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 een entiteit, de juridisch eigenaar, met als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van de activa van een of meer beleggingsfondsen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van de activa. De uiteindelijke bewaring van het fondsvermogen wordt door de Beheerder en de juridisch eigenaar opgedragen aan een van de Beheerder onafhankelijke bewaarder.

Het Fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen, overeenkomstig het bepaalde in de Fondsvoorwaarden.

De Fondsvoorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. De Fondsvoorwaarden zijn opgenomen in bijlage 1. De Fondsvoorwaarden zijn beschikbaar op de Website. Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Op de rechtsverhoudingen voortvloeiende uit de Fondsvoorwaarden alsmede op de uitleg en toepassing van de Fondsvoorwaarden is het Nederlands recht van toepassing.

Alle geschillen en vorderingen, welke uit de Fondsvoorwaarden voortvloeien dan wel daarmede verband houden, zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Den Haag.

De onderlinge verhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder is vastgelegd in een overeenkomst (de "*Depositary Agreement*"). De hoofdlijnen van deze overeenkomst zijn nader beschreven onder de paragraaf met betrekking tot de Bewaarder verderop in dit hoofdstuk.

Het Fonds heeft een zogenaamde "open-end structuur". Dit betekent dat het Fonds, bijzondere omstandigheden uitgezonderd, op verzoek van (potentiële) Participanten op een Handelsdag Participaties zal uitgeven of inkopen.

Paraplufonds

Subfondsen

Het Fonds is gestructureerd als een zogenaamd paraplufonds. Dit betekent dat de Participaties zijn onderverdeeld in verschillende series. Elke serie Participaties wordt aangeduid als een Subfonds waaraan een gedeelte van het vermogen van het Fonds wordt toegerekend. De Participanten in een Subfonds zijn in economische zin gerechtigd tot het gemeenschappelijke vermogen dat is toe te rekenen aan het betreffende Subfonds. Iedere Participatie in een Subfonds geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van dat Subfonds.

Het op elk Subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het betreffende Subfonds belegd. Voor elk Subfonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid, waardoor elk Subfonds zijn eigen risicoprofiel en koersvorming heeft. Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord.

Het vermogen van een Subfonds heeft op grond van de Wft een afgescheiden vermogen. Doordat de vermogens van Subfondsen alleen administratief van elkaar zijn gescheiden, zouden negatieve resultaten van een Subfonds van invloed kunnen zijn op de resultaten van een ander Subfonds. Nu ieder Subfonds een afgescheiden vermogen heeft is gewaarborgd dat de activa van de afzonderlijke Subfondsen alleen kunnen worden aangewend ter voldoening van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het beheer en de bewaring van het betreffende Subfonds en de Participaties in het betreffende Subfonds.

De Beheerder kan nieuwe Subfondsen introduceren. Indien een Subfonds wordt geïntroduceerd, zullen Participaties van die betreffende serie worden uitgegeven (zie hoofdstuk 3 "Uitgifte en Inkoop van Participaties"). Ter gelegenheid van de introductie van een Subfonds zal een Aanvullend Prospectus worden opgesteld waarin de specifieke informatie die betrekking heeft op dat Subfonds is opgenomen. Daarnaast zal een EBI met betrekking tot dit Subfonds worden opgesteld.

Deelfondsen

Een Subfonds kan in meerdere klassen Participaties worden onderverdeeld. Ingeval een Subfonds in meerdere klassen Participaties is onderverdeeld, wordt het vermogen van het Subfonds dat kan worden toegerekend aan de betreffende klasse Participaties in dit Prospectus aangeduid als "Deelfonds". In het Aanvullend Prospectus van een Subfonds is aangegeven of het betreffende Subfonds is onderverdeeld in meerdere Deelfondsen.

Ingeval een Subfonds is onderverdeeld in meerdere Deelfondsen dan geldt het navolgende.

Een bepaald deel van het vermogen van het Subfonds wordt toegerekend aan een Deelfonds. Hiertoe wordt per Deelfonds een aparte administratie gevoerd. De Participanten in het betreffende Deelfonds zijn economisch gerechtigd tot het vermogen zoals dat uit de administratie van het Subfonds met betrekking tot het betreffende Deelfonds blijkt. Het in elk Deelfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het vermogen van het Subfonds wordt overeenkomstig het beleggingsbeleid van het betreffende Subfonds belegd. De Deelfondsen met betrekking tot hetzelfde Subfonds hebben derhalve hetzelfde beleggingsbeleid maar kunnen bijvoorbeeld een andere rendementsaanspraak of een andere kostenstructuur hebben, een en ander zoals beschreven in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds. Alle aan een Deelfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten worden in de voor het Deelfonds te voeren administratie separaat verantwoord.

Ieder Subfonds heeft een ongedeeld vermogen. Dit betekent dat de delen van het vermogen van het Subfonds die worden toegerekend aan de afzonderlijke Deelfondsen niet van elkaar afgescheiden vermogens zijn, zodat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Deelfonds gevolgen kan hebben voor de andere Deelfondsen binnen hetzelfde Subfonds. Dit geldt met name bij het doen van uitkeringen (mits dit is toegestaan in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds) en in geval van opheffing en vereffening van een Deelfonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere Deelfondsen.

FUND GOVERNANCE EN BELEID INZAKE BELANGENCONFLICTEN

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

De Raad van Toezicht vervult deze rol voor het Fonds. Voor een beschrijving van de verdere taken en bevoegdheden van de Raad van Toezicht wordt verwezen naar de paragraaf met betrekking tot de Raad van Toezicht verderop in dit hoofdstuk.

Naast de Raad van Toezicht houdt ook de Bewaarder ten behoeve van de Participanten toezicht op de Beheerder. De toezichthoudende taak van de Bewaarder op de Beheerder is, in tegenstelling tot die van de Raad van Toezicht, 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 ASR Vermogensbeheer 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.

BEHEERDER

ASR Vermogensbeheer N.V. treedt op als de beheerder van het Fonds en beschikt daartoe over een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen op grond van artikel 2:65 Wft. ASR Vermogensbeheer N.V. en (de Subfondsen van) het Fonds zijn door de AFM opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder in Nederland het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen, waaronder het Fonds. Een afschrift van de vergunning wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder (www.asrvermogensbeheer.nl).

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

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

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

Naast het Fonds beheert de Beheerder ook ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds, ASR Vooruit Mixfondsen, ASR Duurzaam Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, ASR ESG IndexPlus Fondsen, ASR Fonds (een open-end investment SICAV (Société d'investissement à Capital Variable) naar het recht van Luxemburg, ASR Kapitaalmarkt Fonds, ASR Mortgage Fund, ASR Separate Account Mortgage Fund, First Liability Matching N.V., ASR Private Debt Fund I en Loyalis Global Funds, en evenals de eventueel tot deze paraplustructuren behorende subfondsen, onder haar vergunning. Daarnaast treedt de Beheerder op als beheerder van de volgende, niet onder Wft-toezicht staande fondsen: ASR Basisfondsen, ASR Beleggingsmixfondsen, ASR Beleggingspools, ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 10 – 15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 15+ Jaar en ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar.

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

Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

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

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

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

- Dhr. Julicher, tevens Lid Raad van Advies ASR Property Fund, Lid van Board of Directors van ASR FONDS SICAV, bestuurder van ASR Financieringen B.V., Lid van de meeting of Investors namens ASR in Institutionele Vastgoedfondsen en bestuurder van ASAM N.V. alsmede lid van Ambachtsheerlijkheid Cromstrijen, lid van de commissie duurzaam financieren en beleggen van het Verbond van verzekeraars (voorzitter), lid van de Dutch National Advisory Board met betrekking tot impact investing en Lid van het Business Executive Committee van ASR Nederland N.V.;
- De heer Lavooi, tevens bestuurder van ASR Financieringen B.V., ASAM N.V., ASR Property Fund N.V., en Lid van Board of Directors van ASR FONDS SICAV;
- Mevrouw Schouten, tevens lid van de audit commissie en Raad van Toezicht van Zuyderland (zorginstelling).

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

Werkzaamheden

De Beheerder voert het beheer over het Fonds. In het kader van het beheer over het Fonds voert de Beheerder in ieder geval het portefeuillebeheer en het risicobeheer uit. Voorts verricht de Beheerder diensten met betrekking tot de administratie van het Fonds, waaronder het voeren van de beleggingsadministratie, het waarderen van de beleggingen van het Fonds, het opstellen van het jaarverslag en het bijhouden van het Register van Participanten, en diensten met betrekking tot de uitgifte van en Inkoop van Participaties in het Fonds en (het toezicht op) de naleving van de op de Beheerder en het Fonds toepasselijke regelgeving.

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 kan een deel van het beheer en de daaruit voortvloeiende taken te doen laten uitoefenen door één of meer door hem te benoemen derden.

Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico's

De Beheerder beschikt over een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wft is vereist. Voor de laatst afgegeven accountantsverklaring(en) dienaangaande wordt verwezen naar de Website. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de door de door de Beheerder te verrichten werkzaamheden beschikt de Beheerder over bijkomend eigen vermogen dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken.

De Beheerder is gespecialiseerd in fondsenbeheer en heeft ruime ervaring op de voor het Fonds relevante markten. Zij beheert op dit moment naast het Fonds nog andere beleggingsinstellingen die worden vermeld op de Website en die door de AFM zijn opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Deze beleggingsinstellingen beleggen in financiële instrumenten.

Vervanging Beheerder

De Beheerder kan het beheer beëindigen door een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de Participanten aan te kondigen, echter niet eerder dan dat in overeenstemming met de Wft en de Fondsvoorwaarden in zijn opvolging is voorzien. De Raad van Toezicht zal binnen een termijn van vier weken na een aankondiging van de Beheerder bijeenkomen en overeenkomstig een bindende voordracht van de Beheerder een andere Beheerder aanwijzen. Indien de Beheerder geen gebruik maakt van het recht van bindende voordracht kan de Raad van Toezicht zelf een Beheerder aanstellen.

Verder is de Raad van Toezicht bevoegd om de Beheerder te schorsen, hem van zijn taak te ontheffen en om een nieuwe Beheerder te benoemen indien de Beheerder op enig moment is opgehouden met het vervullen van de aan hem opgedragen taak.

BEWAARDER

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

De Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds. De Bewaarder dient onder meer de kasstromen te controleren, de eigendom van het vermogen toebehorend aan het Fonds te verifiëren en er voor zorg te dragen dat de Intrinsieke Waarde in overeenstemming met het bepaalde in dit Prospectus, de Fondsvoorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving wordt berekend.

De Bewaarder kan een deel van de bewaring en de daaruit voortvloeiende taken onder bepaalde voorwaarden overdragen aan een derde. Voor een nadere beschrijving van de door de Bewaarder uitbestede diensten wordt verwezen naar de paragraaf met betrekking tot uitbesteding verderop in dit hoofdstuk.

Depository Agreement

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

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

Voorts is de Juridisch Eigenaar partij bij de overeenkomst maar alleen voor zover de overeenkomst rechten verleent of verplichtingen oplegt aan de Juridisch Eigenaar.

In de overeenkomst is een beding opgenomen op grond waarvan een Participant nadat deze het beding heeft aanvaard, wordt geacht partij te zijn bij deze overeenkomst voor de uitoefening van bepaalde rechten. Dit houdt in dat de Bewaarder rechtstreeks aansprakelijk kan worden gesteld. Na aanvaarding is de Bewaarder jegens de betreffende Participant aansprakelijk voor het verlies door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van financiële instrumenten is overgedragen van in bewaring genomen financiële instrumenten en voor alle andere verliezen die een Participant ondervindt doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst en nadere weten regelgeving met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt. De Beheerder is bereid om vorderingen op grond van dit beding namens de Participanten in te dienen bij de Bewaarder.

Aanvaarding van het hiervoor bedoelde beding vindt plaats door ondertekening van het Inschrijvingsformulier.

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

Indien de Beheerder voornemens is op te zeggen dient hij de Bewaarder te informeren over de partij die de Bewaarder zal vervangen. De Bewaarder zal zijn volledige medewerking verlenen aan de overdracht van het vermogen van het Fonds aan de bewaarder die hem vervangt. Indien er nog geen vervangende bewaarder bekend is dan zal de Bewaarder zijn taken onder de overeenkomst na de datum dat de overeenkomst werd beëindigd blijven uitvoeren voor een nader tussen de Beheerder en de Bewaarder overeen te komen periode totdat een vervangende bewaarder is benoemd. Mocht geen vervangende bewaarder kunnen worden benoemd, dan zal de Beheerder een Vergadering van Participanten bijeenroepen om hen te informeren en te raadplegen over de mogelijkheid van ontbinding van het Fonds.

Aansprakelijkheid

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

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

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

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

JURIDISCH EIGENAAR

De Wft schrijft voor dat de juridische eigendom van de activa van een fonds voor gemene rekening dient te worden aangehouden door een entiteit met als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van de activa van een of meer beleggingsfondsen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van activa. Stichting Juridisch Eigenaar ASR Vermogensbeheer Fondsen is deze entiteit voor het Fonds.

RAAD VAN TOEZICHT

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

De Beheerder verschaft de leden van de Raad van Toezicht tijdig toegang tot alle voor de uitoefening van hun taak redelijkerwijs relevante informatie, zoals rapportages en eventuele

benodigde aanvullende informatie. De Beheerder zal een wijziging van de Fondsvoorwaarden eerst ter instemming voorleggen aan de Raad van Toezicht alvorens deze door te voeren. De Raad van Toezicht is niet verantwoordelijk voor het gevoerde beleggingsbeleid van het Fonds. Het reglement van de Raad van Toezicht ligt ter inzage op het kantoor van de Beheerder.

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

De leden van de Raad van Toezicht zijn:

- de heer drs. B. Vliegthart (voorzitter);
- de heer prof. dr. R.M.W.J. Beetsma; en
- de heer drs. O.J.M. Labe

De Raad van Toezicht is aan te merken als orgaan dat belast is met het toezicht op het beleid en de algemene zaken van de Beheerder ter zake het Fonds als bedoeld in artikel 4:9 en 4:10 Wft. Geen van deze personen oefenen buiten de Beheerder en de door hem beheerde beleggingsinstellingen activiteiten uit die verband houden met de werkzaamheden voor het Fonds of de Subfondsen.

RAAD VAN ADVIES

De Beheerder kan voor een of meerdere Subfondsen een Raad van Advies instellen. Een Raad van Advies is een overlegorgaan binnen het Subfonds waarvoor deze is ingesteld en heeft tot doel het evalueren van de algemene gang van zaken binnen het Subfonds en het op verzoek van de Beheerder adviseren over het te voeren beleid. Een Raad van Advies richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van het Subfonds waarvoor hij is ingesteld maar hoeft zich niet te richten naar het belang van de gezamenlijke Participanten in dit Subfonds. Een Raad van Advies bestaat uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen. De leden van een Raad van Advies worden benoemd, geschorst en ontslagen door de Beheerder. Een Raad van Advies benoemt één van haar leden tot voorzitter.

De Beheerder verschaft de leden van een Raad van Advies tijdig alle informatie waarvan zij menen dat deze voor de uitoefening van hun taak redelijkerwijs noodzakelijk is of zou kunnen zijn. In het Aanvullend Prospectus is aangegeven of een Raad van Advies is ingesteld, wie de leden zijn en wat de taken en bevoegdheden zijn van de Raad van Advies met betrekking tot dat Subfonds.

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 uitbesteedt.

GELIEERDE PARTIJEN

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

Aan de Beheerder staat onder meer bepaalde expertise en staan bepaalde faciliteiten van diverse afdelingen van ASR Nederland N.V. ter beschikking, waarvan de belangrijkste zijn Juridische Zaken, Compliance, Accounting & Reporting, Riskmanagement en Marketing.

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds kan de Beheerder transacties aangaan met gelieerde partijen. Het betreft onder meer het in- en uitlenen van effecten en het aangaan van leningen. 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.

2. BELEGGINGSSTRATEGIE EN DOELSTELLINGEN

BELEGGINGSBELEID

De Beheerder bepaalt, in het kader van de beleggingsdoelstelling en binnen de geldende beleggingsbeperkingen, het beleggingsbeleid van elk Subfonds en draagt zorg voor de uitvoering daarvan. Het is exclusief aan de Beheerder om een keuze te maken uit de verschillende beleggingen die in de markt beschikbaar zijn en die in aanmerking komen voor de uitvoering van het beleggingsbeleid van een Subfonds.

Voor elk Subfonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid, zoals beschreven in de Aanvullende Prospectussen.

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid van een Subfonds zal de Beheerder zich niet alleen richten op het behalen van een zo gunstig mogelijk resultaat, maar zal tevens hoge prioriteit gegeven worden aan het beheersen van het beleggingsrisico. Dit zal onder meer gebeuren door zorg te dragen voor risicospreiding en, waar nodig, gebruik te maken van afgeleide instrumenten (derivaten), zoals opties, swaps en futures. Derivaten zullen uitsluitend worden ingezet met inachtneming van de beleggingsbeperkingen die voor het desbetreffende Subfonds gelden. Hoewel niet wordt beoogd substantiële negatieve liquiditeiten aan te houden kan wel ten behoeve van de in- en uitstroom van het Fondsvermogen ("*cashmanagement*"), in het kader van efficiënt portefeuillebeheer of om te voldoen aan de door de Wft gestelde liquiditeitseis (tijdelijk) vreemd vermogen worden aangetrokken. Dit kan zowel op Fonds als op Subfonds niveau worden aangetrokken. De Beheerder zal geen geldleningen aangaan ten laste van het Fonds ten behoeve van het verkrijgen van een hefboomwerking ("*leverage*").

BELEGGINGSTECHNIEKEN

De beheerder kan bij het beheer van de Subfondsen onder meer gebruik maken van de volgende beleggingstechnieken:

- Durationbeleid (rentemanagement)
- Rentecurvebeleid (de positionering op de rentecurve)
- Landenallocatie (de keuze van landen)
- Sectorallocatie (de keuze van sectoren)
- Debiteurenselectie (de keuze van individuele debiteuren)
- Indextracking (het repliceren van de kenmerken van een index)

De beslissing tot het gebruik van een of meer van deze beleggingstechnieken wordt genomen met inachtneming van de maximale ex-ante tracking error of Value-at-Risk op het niveau van het Subfonds.

BELEGGINGSDOELSTELLING

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om Participanten een eenvoudige beleggingsmogelijkheid in Subfondsen aan te bieden die actief en professioneel worden beheerd. Voor de specifieke doelstelling van een Subfonds wordt verwezen naar het desbetreffende Aanvullend Prospectus.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is erop gericht om op basis van een zorgvuldige selectie van rente- en kredietrisico, gebaseerd op een fundamentele macro- en bedrijfseconomische

analyse ondersteund door kwantitatieve analyses, en afweging van overige risico's, een zo hoog mogelijk risico gewogen rendement te bieden aan de Participanten.

DUURZAAMHEID

Dit product:

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

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

☒ Het Fonds belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen.

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

☐ Ja

☒ Nee

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

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

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

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

- Uitsluiten van bedrijven én landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid;
- Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten
- Het Fonds levert zoveel als mogelijk een bijdrage aan de van kracht zijnde niet-financiële doelstellingen op het gebied van koolstofmetingen en koolstofreducties.

Het Fonds belegt uitsluitend in (semi) overheden en bedrijven in de financiële sector. Het percentage van de waarde van de onderliggende beleggingen van het Fonds in activiteiten die (gedeeltelijk) een significante contributie kunnen leveren aan klimaat mitigatie en/of klimaat adaptie, zoals vastgelegd in de Taxonomie-verordening (Verordening (EU) 2020/852), afgezet tegen de waarde van de totale beleggingen van het Fonds, is derhalve beperkt en bedraagt: 6,4 procent voor klimaat adaptatie en 0,2 procent voor klimaat mitigatie per peildatum 30 september 2021. Op dit moment is het nog niet mogelijk deze berekening uit te voeren met in achtneming van de sectorale minimum prestatiecriteria. Wij verwachten deze 'Taxonomie Alignment' inzichten vanaf 2023 meer uitgebreid te kunnen geven voor het Fonds.

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

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

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

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

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

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

2.2 Welke beleggingsstrategie volgt het Fonds?

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

De Beheerder selecteert beleggingen voor het Fonds op basis van het universum zoals gedefinieerd in haar duurzaamheidsbeleid. Daarnaast hanteert de Beheerder het uitgangspunt dat bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestaties eerder zullen worden geselecteerd dan sectorgenoten die minder goede prestaties op het gebied van duurzaamheid laten zien, zoals ook beschreven in paragraaf 2.1. Hier wordt door de Beheerder actief op gestuurd.

Hoe wordt die strategie doorlopend in het investeringsproces toegepast?

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

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

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

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

De Beheerder geeft verdere invulling aan dit onderwerp middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het duurzaamheidsbeleid. Zie hiervoor www.asrvermogensbeheer.nl

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

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

Waar kan ik meer informatie vinden over de beleggingsstrategie?

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

2.3 Wat is de beoogde asset allocatie van dit financiële product?

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

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

Om inzicht te kunnen geven in de toepasselijkheid van dit beginsel, is een verbetering van de datakwaliteit en de beschikbaarheid van de benodigde data aan de hand van de Taxonomieverordening en de voorgestelde Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) noodzakelijk. De sectorale minimum prestatiecriteria voor het zestal EU-milieudoelstellingen in de Taxonomieverordening zijn nog in ontwikkeling en de Taxonomieverordening zal komende jaren stapsgewijs in werking treden. Voor het voorstel voor de CSRD geldt dat deze waarschijnlijk over een aantal jaren in werking treedt. Verwacht wordt dat vanaf 2023 meer inzicht kan worden gegeven in de wijze waarop aan het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" invulling wordt gegeven.

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

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

☒ Ja
☐ Nee

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

2.5 Kan ik online meer product specifieke informatie vinden?

Meer product specifieke informatie kan worden gevonden op de volgende website:
www.asrvermogensbeheer.nl.

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

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

2.7 Effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds

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

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 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 nog past binnen haar duurzaam beleggingsbeleid.

Een aantal materiele duurzaamheidsrisico's zijn:

Fysieke risico's

De ondernemingen waarin het Fonds belegt staan bloot aan fysieke klimaatrisico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld schade door overstromingen, storm, (extreme) hitte en een beperkte toegang tot natuurlijke hulpbronnen. Dit kan betekenen dat de beleggingen minder waard worden. Specifiek voor dit 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. Dit kan de waarde van het Fonds negatief beïnvloeden. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor Fonds ingeschat als midden omdat de effecten van druk op natuurlijke hulpbronnen breed merkbaar zijn, in zowel aanbod als 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 overstromingsrisico. Als een overstroming plaatsvindt in dit gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op de waarde van deze assets. Dit kan onder andere tot gevolg hebben dat de waarde van het Fonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het aanbrengen van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor het 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 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 assets waarin het Fonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied waar perioden van droogte zich relatief vaker kunnen voordoen. Als een periode van droogte plaatsvindt in dit gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op de waarde van deze ondernemingen. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Fonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding in de portefeuille en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor 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 actievare belanghebbenden. Zulke ontwikkelingen kunnen betekenen dat de ondernemingen 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. 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. Dit risico wordt voor Fonds ingeschat als laag.
- **Risico stranded ondernemingen:** voor het Fonds is dit een relevant risico omdat het Fonds voor een deel kan beleggen in ondernemingen die onvoldoende zijn ingespeeld op verduurzamingsmaatregelen die vanuit de overheid of anderszins worden opgelegd. Deze uitzettingen zouden daarom uitzettingen in stranded assets kunnen worden, dat wil zeggen assets die hun waarde verliezen en/of niet langer (goed) verhandelbaar zijn (bijvoorbeeld als gevolg van het introduceren van een prijs op koolstofuitstoot). Als deze ondernemingen onderhevig worden aan (verdere) wettelijke beperkingen, of maatschappelijke ontwikkelingen, kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de assets. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een stringent beleid voor beleggingen in sectoren en/of bedrijven met een hoge koolstofuitstoot, of anderzijds negatieve duurzaamheidsprestaties. Dit risico wordt voor Fonds ingeschat als laag omdat het duurzaam beleggingsbeleid een slecht presterende bedrijven op het gebied van duurzaamheid uitsluit.

Sociale- en governance-risico's

De ondernemingen waarin het 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. Dit 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 omdat het Fonds voornamelijk investeert in ondernemingen met voldoende sectorale convenanten en/of wetgeving die arbeidsrelaties beschermen.
- **Bad governance-risico:** dit kan zich manifesteren als ondernemingen waarin het 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 staan in toenemende mate onder druk. Het kan daarom zijn dat het Fonds belegt in ondernemingen met constructies die op dit moment (nog) zijn toegestaan, of als standaard worden gezien, terwijl wijzigingen in de fiscale behandeling kunnen meebrengen dat dit in de toekomst niet langer het geval is. Het gebruik van dergelijke constructies kan dan leiden tot bijvoorbeeld sancties en reputatieschade voor die ondernemingen, hetgeen een negatieve invloed op hun waarde zal hebben. Dit risico wordt voor het Fonds ingeschat als laag omdat het Fonds een stringent beleggingsbeleid hanteert.

2.8 Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen

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

BELEGGERSPROFIEL

Toetreding tot en deelname in een Subfonds of een Deelfonds staat uitsluitend open voor overheden, instellingen met een maatschappelijk belang en niet-particuliere beleggers die voldoen aan het beleggersprofiel van het desbetreffende Subfonds of het desbetreffende Deelfonds als beschreven in het Aanvullend Prospectus.

BELEGGINGEN

Algemeen

Het vermogen van elk Subfonds wordt met inachtneming van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen die gelden voor het betreffende Subfonds als bepaald in het Aanvullend Prospectus, belegd in verschillende beleggingscategorieën. De Subfondsen zullen voornamelijk beleggen in financiële instrumenten en/of technieken die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door financiële ondernemingen als banken en verzekeraars, maar kunnen, als het beleggingsbeleid van het betreffende Subfonds dit toelaat, eveneens beleggen in financiële instrumenten van niet-financiële ondernemingen. De financiële instrumenten en/of technieken zijn over het algemeen vastrentende waarden en hoofdsomgarantieproducten, zoals banktegoeden, deposito's, certificates of deposit, commercial paper, medium term notes, floating rate notes (schuldbewijzen met een

variabele rente) en obligaties met een resterende of rentetypische looptijd. Indien het beleggingsbeleid van een Subfonds dit toelaat, kan ook in andere financiële instrumenten, zoals aandelen, worden belegd. Daarnaast kan het Fonds beleggen in financiële instrumenten waarvoor een solvabiliteitsweging van 0% geldt. Dit betreft veelal waardepapier uitgegeven of gegarandeerd door overheden en supranationale instellingen.

Beleggingsthema

Elk Subfonds zal een door de Beheerder te bepalen beleggingsthema hebben zoals vermeld in het Aanvullend Prospectus. In dit verband kan onder meer worden gedacht aan thema's gerelateerd aan bepaalde categorieën of subcategorieën financiële instrumenten (zoals vastrentende waarden: staatsobligaties, bedrijfsobligaties, obligaties van financiële instellingen, e.m.) en/of aan maatschappelijke thema's (zoals beleggingen in maatschappelijk verantwoorde financiële producten) en/of het in een bepaalde mate repliceren van (het rendement en risico van) een index (zoals een inflatie-index).

Het beleggingsthema van een Subfonds wordt door de Beheerder bepaald op basis van zijn beleggingsvisie en de door hem relevant geachte commerciële belangen en/of maatschappelijke ontwikkelingen.

Een Subfonds kan zijn vermogen geheel of gedeeltelijk indirect beleggen door het verkrijgen van Participaties in één of meer andere Subfondsen of het verkrijgen van rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in de zin van de Wft, waaronder Verbonden Beleggingsinstellingen. Een participatie door een Subfonds in een ander Subfonds of een andere beleggingsinstelling of icbe zal alleen worden overwogen indien de verwachte opbrengst na aftrek van vergoedingen en kosten gelijk is aan of hoger is dan een directe belegging in één of meer financiële instrumenten met een vergelijkbaar risico.

Indien een Subfonds voor 20 procent of meer van haar vermogen direct of indirect belegt in een andere beleggingsinstelling of icbe, zal de Beheerder het prospectus van de beleggingsinstelling of icbe waarin wordt geparticipeerd ter beschikking stellen aan de Participanten.

In het Aanvullend Prospectus is beschreven of het desbetreffende Subfonds voor 20 procent of meer van haar vermogen direct of indirect belegt in een andere beleggingsinstelling.

De financiële instrumenten waarin een Subfonds belegt, worden hetzij onderhands verhandeld hetzij via gereguleerde markten of andere markten in financiële instrumenten.

VERBONDEN BELEGINGSINSTELLINGEN

De Subfondsen kunnen beleggen in Verbonden Beleggingsinstellingen, al dan niet zijnde andere Subfondsen. In het Aanvullend Prospectus is beschreven of het desbetreffende Subfonds belegt in Verbonden Beleggingsinstellingen en onder welke voorwaarden verkoop of inkoop van, alsmede terugbetaling op de rechten van deelneming in deze Verbonden Beleggingsinstellingen plaatsvindt.

Transacties in Verbonden Beleggingsinstellingen worden uitgevoerd conform de voorwaarden van de desbetreffende Verbonden Beleggingsinstellingen. Prospectussen, (half)jaarrekeningen en, indien vereist, EBI van Verbonden Beleggingsinstellingen zijn beschikbaar via de Website.

In voorkomende gevallen kan een Subfonds beleggingen overnemen van een ander Subfonds, bijvoorbeeld als een Participant switcht van het ene naar het andere Subfonds. De betreffende beleggingen worden hierbij gewaardeerd tegen de koers die wordt gebruikt voor de onafhankelijke bepaling van de intrinsieke waarde van het Subfonds. De intrinsieke waardebepaling geschiedt op basis van marktconforme voorwaarden. Hiervoor wordt de midkoers (het gemiddelde van de bied- en laatkoers) gebruikt. Het voordeel ten opzichte van het kopen en/of verkopen in de markt tegen respectievelijk de laat- en de biedkoers wordt op deze wijze gedeeld door het Subfonds dat de beleggingen overneemt en het Subfonds waarvan de beleggingen worden overgenomen.

BELEGINGSBEPERKINGEN

Voor een Subfonds kunnen beleggingsbeperkingen gelden. Deze zijn beschreven in het Aanvullend Prospectus van het desbetreffende Subfonds.

Ten aanzien van de markten waarop voor een Subfonds transacties in financiële instrumenten worden afgesloten of waarop de financiële instrumenten van een Subfonds verhandeld kunnen worden, zijn geen beperkingen gesteld.

VALUTABELEID

Voor een Subfonds kan een specifiek valutabeleid gelden. Dit is beschreven in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds.

RENTEMANAGEMENT

In het kader van het rentemanagement voor het Fondsvermogen kan gebruik gemaakt worden van off-balance instrumenten die een rechtstreeks aan de rente(-ontwikkeling) gerelateerde opbrengst genereren, zoals Forward Rate Agreements (FRA's), Interest Rate Swaps (IRS-en) en (obligatie- of rente-) opties c.q. futures, termijnaffaires of andere derivaten. Derivaten zullen uitsluitend gebruikt worden ter beperking of vervanging van renterisico's. Dit houdt in dat geen shortposities zullen worden ingenomen noch rentederivatentransacties zullen worden aangegaan voor het verkrijgen

van een hefboomwerking.

KASBELEID / HEFBOOMFINANCIERING

Er kan een beperkte kaspositie worden aangehouden, onder andere met het oog op de in- en uitstroom van vermogen ("*cashmanagement*"), efficiënt portefeuillebeheer of om te voldoen aan de door de Wft gestelde liquiditeitseis. Dit kan zowel op Fonds als op Subfonds niveau worden aangehouden. Er zullen zowel op Fonds als op Subfonds niveau geen geldleningen worden aangaan ten behoeve van het verkrijgen van een hefboomwerking ("*leverage*").

REPO-TRANSACTIES

De Beheerder kan ten behoeve van het Fonds geen repo-transacties ("*repurchase agreements*") aangaan. Repo-transacties zijn transacties waarbij financiële instrumenten worden verkocht en geleverd en waarbij tegelijkertijd de verkoper van de effecten zich verplicht op termijn dezelfde hoeveelheid effecten van dezelfde soort terug te kopen tegen een vastgestelde/afgesproken prijs.

UITLENEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De financiële instrumenten in de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend of beleend ("*securities lending*").

OVERDRACHT EN HERGEBRUIK VAN ACTIVA

De financiële instrumenten in de beleggingsportefeuille van het Fonds kunnen als zekerheid worden gesteld bij gebruik van derivaten. Er zullen geen financiële instrumenten in de beleggingsportefeuille van het Fonds worden hergebruikt in de zin dat deze als zekerheid worden gesteld voor verplichtingen van derden, waaronder begrepen de Bewaarder.

STEMBELEID

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

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

SECURITY FINANCING TRANSACTIONS (EU 2015/2365)

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

3. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

ALGEMEEN

Het Fonds heeft een zogenaamde "open-end structuur". Dit betekent dat het Fonds, bijzondere omstandigheden uitgezonderd, op verzoek van (potentiële) Participanten op een Handelsdag Participaties in één of meerdere Subfondsen of Deelfondsen zal kunnen uitgeven of inkopen zoals nader omschreven in de Fondsvoorwaarden.

De Participaties luiden op naam en zijn niet overdraagbaar aan anderen dan het Fonds. Het Fonds geeft geen participatiebewijzen uit. Er zijn geen Participaties toegelaten tot de handel op een geregementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten.

Aan de uitgifte en Inkoop van Participaties in een Subfonds of een Deelfonds kunnen kosten zijn verbonden. Deze kosten bestaan enerzijds uit transactiekosten, zoals kosten van brokers, en anderzijds uit kosten van marktimact. Van marktimact is sprake wanneer het uitvoeren van de orderstroom een aanmerkelijke invloed heeft op de prijs van de onderliggende beleggingen. Deze kosten worden betaald uit een opslag of een afslag op de Intrinsieke Waarde. De op- en afslag zijn kosten die in rekening worden gebracht aan de Participant die een verzoek doet tot uitgifte of Inkoop van Participaties. Het resultaat van deze op- en afslagkosten komt geheel ten gunste van het Subfonds. De overige Participanten in het Subfonds worden hierdoor beschermd tegen de kosten die het Subfonds moet maken om Participaties uit te geven of in te kopen. In het Aanvullend Prospectus van ieder Subfonds is aangegeven of er een opslag en/of afslag in rekening wordt gebracht.

Verzoeken tot uitgifte en Inkoop van Participaties worden afgewikkeld tegen de Intrinsieke Waarde van de betreffende Participaties op de Handelsdag waarop uitgifte of Inkoop plaatsvindt, vermeerderd met een eventueel door de Beheerder vast te stellen opslag (ingeval van uitgifte) respectievelijk verminderd met een eventueel door de Beheerder vast te stellen afslag (ingeval van Inkoop).

UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

Uitgifte van Participaties vindt plaats met inachtneming van artikel 12 van de Fondsvoorwaarden.

Inschrijving op Participaties in één of meer Subfondsen of Deelfondsen geschiedt bij de Beheerder. Voor inschrijving op uit te geven Participaties in een Subfonds of een Deelfonds dient gebruik te worden gemaakt van een Inschrijvingsformulier behorende bij het betreffende Subfonds dan wel het betreffende Deelfonds. Inschrijvingsformulieren kunnen bij de Beheerder worden opgevraagd.

Het Inschrijvingsformulier dient uiterlijk de derde Werkdag voor 12:00 uur voorafgaand aan de betreffende Handelsdag waarop de Participaties zullen worden uitgegeven volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend te zijn ontvangen door de Beheerder. De inschrijvingsperiode kan door de Beheerder worden verkort of verlengd indien dit in het belang is van het betreffende Subfonds of Deelfonds. De inschrijving is onherroepelijk vanaf het moment dat de Beheerder het ingevulde en rechtsgeldig ondertekende Inschrijvingsformulier heeft ontvangen. De Beheerder bepaalt het aantal uit te geven Participaties (eventueel uitgedrukt in fracties) en aan wie Participaties zullen worden toegekend en kan daarbij besluiten inschrijvingen niet dan wel gedeeltelijk te honoreren.

Door rechtsgeldige ondertekening van het Inschrijvingsformulier geeft de (aspirant-)Participant een onherroepelijke volmacht aan de Beheerder om een bedrag dat overeenkomt met de Inleg (gelijk aan de Intrinsieke Waarde van de betreffende Participaties op de Handelsdag dat uitgifte plaatsvindt, vermeerderd met een eventueel door de Beheerder vast te stellen opslag) van zijn bankrekening bij N.V. Bank Nederlandse Gemeenten te innen c.q. af te schrijven en over te maken naar de betreffende bankrekening van de Juridisch Eigenaar. De (aspirant-)Participant dient per de Handelsdag voor voldoende saldo op zijn rekening zorg te dragen. Indien de (aspirant-)Participant een bankrekening aanhoudt bij een andere bank dan N.V. Bank Nederlandse Gemeenten, dient hij ervoor zorg te dragen dat de Inleg op de Handelsdag is ontvangen op de bankrekening van de Juridisch Eigenaar als vermeld op het Inschrijvingsformulier. Behalve ingeval van gratis verstrekking, worden Participaties slechts uitgegeven indien de betreffende Inleg op de Handelsdag op de bankrekening van de Juridisch Eigenaar is ontvangen.

De uitgifte van Participaties vindt plaats door inschrijving van de Participaties en de overige relevante gegevens door de Beheerder in het Register van Participanten.

De Beheerder kan op ieder moment de instelling van Subfondsen en Deelfondsen of de uitgifte van Participaties staken of opschorten, indien de Intrinsieke Waarde niet kan worden vastgesteld overeenkomstig het bepaalde in artikel 16.5 van de Fondsvoorwaarden, het Fonds niet (onmiddellijk) kan voldoen aan de hoeveelheid of omvang van verzoeken tot uitgifte van Participaties, of de Beheerder zulks noodzakelijk of in het belang van de Participanten acht. Indien zich een van deze situaties voordoet, maakt de Beheerder hier onverwijld melding van op de Website.

INKOOP VAN PARTICIPATIES

Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk, tenzij in het Aanvullend Prospectus van een Subfonds anders is bepaald en uitzonderlijke situaties als beschreven onder de paragraaf 'opschorting Inkoop' verderop in dit hoofdstuk daargelaten. De Beheerder draagt ervoor zorg dat er voor het Fonds voldoende waarborgen zijn om aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen te kunnen voldoen.

Inkoop van Participaties vindt plaats met inachtneming van artikel 14 van de Fondsvoorwaarden.

Voor Inkoop van Participaties dient gebruik te worden gemaakt van een Inkoopformulier behorende bij het betreffende Subfonds dan wel het betreffende Deelfonds. Inkoopformulieren kunnen bij de Beheerder worden opgevraagd.

Het Inkoopformulier dient uiterlijk de derde Werkdag om 12:00 uur voorafgaand aan de Handelsdag waarop de Inkoop dient plaats te vinden volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend door de Beheerder te zijn ontvangen. De Inkoop is onherroepelijk vanaf het moment dat de Beheerder het ingevulde en rechtsgeldig ondertekende Inkoopformulier heeft ontvangen.

Ingeval van Inkoop wordt een bedrag dat overeenkomt met de Intrinsieke Waarde van de betreffende Participaties op de Handelsdag dat Inkoop plaatsvindt, verminderd met een eventueel door de Beheerder vast te stellen afslag, aan de Participant uitbetaald door bijschrijving van het bedrag op de bankrekening van de betrokken Participant op de derde Werkdag na de betreffende Handelsdag.

OPSCHORTING INKOOP

De Beheerder heeft de bevoegdheid om verzoeken tot Inkoop (tijdelijk) op te schorten in geval van uitzonderlijke situaties en mede gelet op het belang van de Participanten. Situaties waarin de Beheerder hiertoe kan besluiten zijn bijvoorbeeld:

- tijdelijke opschorting van de vaststelling van de Intrinsieke Waarde zoals beschreven in hoofdstuk 5 'Intrinsieke Waarde en waarderingsgrondslagen' en artikel 16.5 van de Fondsvoorwaarden;
- het ontvangen van een dusdanige hoeveelheid of omvang van verzoeken tot Inkoop die ertoe leiden dat het Fonds niet (onmiddellijk) aan deze verzoeken kan voldoen.

Indien de omstandigheden voor opschorting van de Inkoop zich niet langer voordoen of de opschorting van de Inkoop niet langer in het belang van de Participanten is, zal de Inkoop worden hervat.

Indien de Beheerder de Inkoop (tijdelijk) opschort, maakt hij hier onverwijld melding van op de Website.

4. RISICOFACTOREN

ALGEMEEN

Potentiële Participanten in een Subfonds of een Deelfonds van het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. De waarde van een Participatie in een Subfonds of een Deelfonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. De waarde van een Participatie kan hierdoor zowel stijgen als dalen en u kunt mogelijk minder terugkrijgen dan u heeft ingelegd. Ook kan de vorming van een Subfonds of een Deelfonds of de uitgifte van Participaties of (terug)betaling daarop worden opgeschort en kan het gebeuren dat een Subfonds of een Deelfonds in het geheel niet wordt gevormd of dat Participaties in het geheel niet worden uitgegeven.

Voor de risicofactoren van een Subfonds of een Deelfonds wordt verwezen naar de paragraaf "Risicofactoren" van het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds, en ingeval van een Deelfonds, van het betreffende Subfonds waarvan het betreffende Deelfonds deel uitmaakt. Deze risicofactoren kunnen in meerdere of mindere mate de waarde en het rendement van de Participaties negatief beïnvloeden en zijn in het Aanvullend Prospectus vermeld in volgorde van omvang en relevantie.

Voorafgaand aan de beslissing om te beleggen in een Subfonds of een Deelfonds dienen potentiële Participanten naast de risicofactoren ook de overige informatie in het Aanvullend Prospectus en dit Basis Prospectus zorgvuldig in hun overweging mee te nemen.

5. INTRINSIEKE WAARDE EN WAARDERINGSGRONDSLAGEN

WAARDERING

De Waarde Subfonds, de Waarde Deelfonds en de Intrinsieke Waarde van elke serie uitstaande Participaties zal ten minste elke Handelsdag en per ultimo van elk jaar worden vastgesteld. De Intrinsieke Waarde van een Participatie wordt bepaald door de Waarde Subfonds, dan wel indien een Subfonds verschillende Deelfonds kent, de Waarde Deelfonds, te delen door het aantal uitstaande Participaties in het betreffende Subfonds dan wel het betreffende Deelfonds. De Waarde Subfonds en de Waarde Deelfonds worden vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderinggrondslagen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De Intrinsieke Waarde van de Participaties in een Subfonds of een Deelfonds is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen.

De Waarde Subfonds en de Waarde Deelfonds worden bepaald in euro met inachtneming van de volgende grondslagen.

Beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Bij het bepalen van de reële waarde worden de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- beleggingen (waaronder optiepremies) worden gewaardeerd op basis van uit de markt bekende gegevens en met toepassing van waarderingmethoden waaraan in de markt gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen;
- voor alle beleggingen geldt dat de Beheerder gemachtigd is bij de waardering rekening te houden met de op de relevante markten gebruikelijke verschillen tussen bied- en laatprijzen (de zogenoemde "spreads");
- voor zover van toepassing worden betaalde optiepremies geactiveerd en ontvangen optiepremies gepassiveerd.

Overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Vorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde rekening houdend met eventueel noodzakelijk geachte vorderingen voor onvolwaardigheid. Indien opgelopen rente niet reeds uit anderen hoofde in de waardering van activa of passiva is verdisconteerd, wordt daarmee afzonderlijk rekening gehouden. Indien mogelijk wordt terugvorderbare bronheffing geactiveerd. Incourante beleggingen van het Fonds worden tenminste eenmaal per boekjaar door een onafhankelijke deskundige gewaardeerd.

De beleggingsinstellingen en instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in de zin van de Wft waarin het Fonds belegt, worden gewaardeerd tegen, in het geval van beleggingsinstellingen en icbe's waarvan de rechten van deelneming zijn toegelaten tot een gereguleerde markt, hun beurswaarde per slot van de dag waarop waardering van het vermogen van een Subfonds plaatsvindt en, in het geval de desbetreffende beur(s)zen gesloten is/zijn hun laatst bekende beurswaarde en, in het geval van beleggingsinstellingen en icbe's waarvan de rechten van deelnemingen niet zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, hun intrinsieke waarde per deze datum dan wel, indien de intrinsieke waarde om wat voor reden dan ook niet kan worden vastgesteld op deze datum, hun laatst bekende intrinsieke waarde.

Waar dit mogelijk en praktisch doenlijk is, zal het Fonds trachten reducties van eventuele bronbelastingen aan de bron te claimen of teruggaven van ingehouden bronbelasting op ontvangen interest van (buitenlandse) beleggingen te claimen. De uiteindelijk drukkende bronheffingen worden pro rata parte toegerekend aan de Participanten van het Subfonds waartoe de betreffende (buitenlandse) beleggingen behoren.

In de winst- en verliesrekening worden de aan de verslagperiode toe te rekenen directe beleggingsopbrengsten (na aftrek van eventuele ingehouden, niet terugvorderbare bronheffingen) en de kosten van het Fonds opgenomen, alsmede de eventuele resultaten die bij uitgifte of Inkoop van Participaties ontstaan. Gerealiseerde en ongerealiseerde koersverschillen op beleggingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Transactiekosten bij de aan- of verkoop van beleggingen worden verwerkt in de aan- of verkoopprijs van de beleggingen.

De Beheerder is bevoegd andere waarderingsgrondslagen te hanteren indien dat in het belang van de Participanten is en geschiedt naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd.

De Intrinsieke Waarde is beschikbaar ten kantore van het Fonds en wordt gepubliceerd op de Website.

COMPENSATIE BIJ ONJUISTE INTRINSIEKE WAARDE

Participanten die schade hebben geleden door publicatie van een onjuiste Intrinsieke Waarde als gevolg van een berekeningsfout die is toe te rekenen aan de Beheerder hebben (slechts) een recht op een schadeloosstelling ten opzichte van de Beheerder en niet jegens derden waaraan door de Beheerder werkzaamheden zijn uitbesteed. Een dergelijk recht tot schadeloosstelling bestaat slechts indien (i) de afwijking ten opzichte van de daadwerkelijke Intrinsieke Waarde meer beloopt dan 0,5% en (ii) de berekeningsfout binnen een termijn van zes maanden na berekening van de relevante Intrinsieke Waarde wordtesignaleerd.

TIJDELIJKE OPSCHORTING VAN DE VASTSTELLING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE

De vaststelling van de Intrinsieke Waarde kan opgeschort worden indien:

- a) één of meer voor de vaststelling van de Intrinsieke Waarde relevante gereguleerde markten of andere markten in financiële instrumenten is gesloten;
- b) één of meer voor de vaststelling van de Intrinsieke Waarde relevante transacties zijn stilgelegd c.q. opgeschort c.q. aan zodanige beperkingen zijn onderworpen dat de Intrinsieke Waarde naar het oordeel van de Beheerder niet c.q. niet met de gewenste snelheid en/of nauwkeurigheid kan worden vastgesteld;
- c) de voor de vaststelling van de Intrinsieke Waarde gebruikte middelen van communicatie of berekening niet c.q. niet meer functioneren;
- d) om enige andere reden de Intrinsieke Waarde niet c.q. niet met de gewenste snelheid en/of nauwkeurigheid kan worden vastgesteld; of
- e) factoren die onder meer verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de Intrinsieke Waarde vast te stellen.

De uitgifte en Inkoop van Participaties zal worden opgeschort op elke moment waarop de vaststelling van de Intrinsieke Waarde wordt opgeschort op grond van hetgeen hierboven is beschreven en hetgeen is beschreven in hoofdstuk 3 'Uitgifte en inkoop van Participaties'.

6. RENDEMENT

De in het verleden behaalde jaarlijkse rendementen van een Subfonds zijn beschreven in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds voor zover de bestaansduur van het Subfonds dat mogelijk maakt.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. U krijgt mogelijk minder terug dan u heeft ingelegd.

7. KOSTEN EN VERGOEDINGEN

ALGEMEEN

De kosten en vergoedingen die in dit hoofdstuk staan beschreven komen ten laste van het Fonds en zodoende indirect ten laste van de Participanten. Over de kosten en vergoedingen die in dit hoofdstuk zijn opgenomen is geen BTW verschuldigd, tenzij nadrukkelijk anders vermeld.

Er kunnen additionele kosten en vergoedingen gelden op het niveau van een Subfonds. Deze zijn beschreven in het Aanvullend Prospectus van de betreffende Subfondsen.

TOEREKENING KOSTEN

De hierna genoemde kosten van het Fonds worden in verhouding tot de gemiddelde Waarde Subfonds over de periode waarop de kosten betrekking hebben doorberekend aan de Subfondsen. Indien een Subfonds is onderverdeeld in meerdere Deelfondsen, dan is de Beheerder bevoegd de betreffende kosten en vergoedingen ten laste te brengen van een of meerdere Deelfondsen. Alsdan is de wijze van toerekening opgenomen in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds.

KOSTEN BIJ TOE-EN UITTREDDING

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

De kosten komen ten gunste van het Subfonds ter compensatie van transactiekosten indien als gevolg van toetreding onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van uittreding moeten worden verkocht. De Beheerder berekent de op- of afslag op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van de beleggingsfondsen moet maken. De Beheerder kan het percentage aan op- en afslag aanpassen indien de transactiekosten van onderliggende beleggingen door marktomstandigheden hoger of lager zijn.

OPRICHTINGSKOSTEN

De kosten voor het opzetten van het Fonds zijn gedragen door de Beheerder. De kosten voor het opzetten van een nieuw Subfonds worden rechtstreeks ten laste van het betreffende Subfonds gebracht. Deze kosten worden in beginsel door het betreffende Subfonds afgeschreven over een periode van vijf jaar. De oprichtingskosten van een Subfonds zijn beschreven in het Aanvullend Prospectus.

BEHEERVERGOEDING

De Beheerder brengt maandelijks een vaste vergoeding aan elk Subfonds in rekening. De kosten van beheer en beleggingsadvies worden geacht te zijn begrepen in deze vergoeding en worden niet afzonderlijk aan een Subfonds in rekening gebracht. De beheervergoeding van een Subfonds is beschreven in het Aanvullend Prospectus.

KOSTEN UITBESTEDING

Voor door derden in opdracht van de Beheerder verrichte activiteiten wordt op maandbasis een bedrag in rekening gebracht aan het Fonds dat is vastgesteld op 1/12 van 0,03% van het Fondsvermogen. Momenteel worden er geen activiteiten uitbesteed.

VERGOEDING BEWAARDER

De Bewaarder brengt maandelijks een vaste vergoeding voor bewaring in rekening aan het Fonds. Deze vergoeding bedraagt per maand 1/12 van 0,009% van het Fondsvermogen voor bewaarneming en 1/12 van 0,016% van het Fondsvermogen voor overige werkzaamheden van bewaring, derhalve in totaal 1/12 van 0,025% van het Fondsvermogen, met een minimum van EUR 15.500,-- op jaarbasis per Subfonds.

VERGOEDING RAAD VAN TOEZICHT

De vergoedingen die de leden van Raad van Toezicht voor hun werkzaamheden zullen ontvangen, worden jaarlijks op voorstel van de Beheerder vastgesteld door de Beheerder.

De leden van de Raad van Toezicht ontvangen een vergoeding van EUR 2.500,-- per persoon per jaar met dien verstande dat de voorzitter een vergoeding van EUR 3.500,-- per jaar ontvangt. Deze kosten komen ten laste van het Fondsvermogen. Over de vergoeding voor de Raad van Toezicht is BTW verschuldigd.

VERGOEDING RAAD VAN ADVIES

De leden van de Raad van Advies ontvangen geen vergoeding voor hun werkzaamheden, maar hebben wel recht op vergoeding van alle in redelijkheid gemaakte kosten in verband met de vervulling van hun taak en functie als leden van de Raad van Advies. De kosten komen ten laste van het desbetreffende Subfonds.

KOSTEN BIJ BELEGGING IN SUBFONDSEN

Indien een Subfonds belegt in een ander Subfonds, zal de beheervergoeding slechts op het niveau van het beleggende Subfonds worden betaald aan de Beheerder. Een eventueel door het Subfonds waarin wordt belegd betaalde beheervergoeding zal door de Beheerder worden terugbetaald voor zover dit anders leidt tot betaling van een dubbele vergoeding aan de Beheerder. Overige kosten en vergoedingen op het niveau van het Subfonds waarin wordt belegd komen indirect wel voor rekening van de Participanten doordat deze kosten zijn verdisconteerd in het rendement op de belegging door het beleggende Subfonds.

KOSTEN BIJ BELEGGING IN ANDERE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Indien een Subfonds belegt in een andere beleggingsinstelling of instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe), waaronder Verbonden Beleggingsinstellingen, komen alle kosten op het niveau van deze beleggingsinstelling of icbe (waaronder (onder meer) begrepen vergoedingen voor beheer en bewaring, service fees, performance fees en/of transactiekosten) indirect voor rekening van de Participanten doordat deze kosten zijn verdisconteerd in het rendement op de belegging door het Subfonds in deze beleggingsinstelling of icbe. In geval van beleggingen in andere beleggingsinstellingen of icbe's zullen de kosten van de betreffende beleggingsinstellingen of icbe's conform de geldende transparantievoorschriften in het jaarverslag van het Fonds worden opgenomen.

TRANSACTIEKOSTEN

Aan- en verkopen van beleggingen geschieden in principe op een netto basis. De transactiekosten (bied-laai spread die een broker rekent) zijn hierbij in de aan- of verkoopkoers verdisconteerd en vormen derhalve een onderdeel van de kostprijs dan wel van de verkoopprijs. Ze komen rechtstreeks

ten laste van het beleggingsresultaat. Ook indien aan- of verkopen van beleggingen op een bruto basis geschieden, dat wil zeggen dat de aan- of verkoopbedragen van beleggingen worden verhoogd respectievelijk verlaagd met transactiekosten, worden deze transactiekosten geboekt als een onderdeel van de kostprijs dan wel van de verkoopprijs.

OVERIGE KOSTEN

Naast de bovenstaande kosten en vergoedingen worden ook de andere kosten, zoals kosten die voortvloeien uit de Wft, vergaderingen van Participanten, belastingen in verband met het Fonds, bankkosten, de kosten van (her-)belegging en beleggingsdienstverlening, rentekosten, vergunningen, accountantscontrole en verslaggeving, belastingaangifte, advertenties, marketing, drukwerk- en portokosten, de kosten van externe adviseurs, etc. op basis van voorcalculatie rechtstreeks ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. Nacalculatie vindt plaats op basis van de werkelijke kosten.

Deze ten laste van het resultaat komende vaste kosten zullen naar verwachting EUR 130.000 per jaar bedragen. Incidentele kosten zijn niet in deze schatting opgenomen. De kosten zijn inclusief de in rekening gebrachte en niet door het Fonds te verrekenen BTW.

Voor zover deze kosten niet rechtstreeks zien op een specifiek Subfonds, maar op het Fonds worden deze kosten in verhouding tot de Waarde Subfonds over de periode waarop de kosten betrekking hebben doorberekend aan de Subfondsen.

TOTAAL BELANGRIJKSTE KOSTEN

In het Aanvullend Prospectus van elk Subfonds is het totale bedrag van de belangrijkste kosten die in rekening worden gebracht aan het betreffende Subfonds, uitgedrukt in een percentage over de gemiddelde Waarde Subfonds op jaarbasis, beschreven.

8. UITKERINGSBELEID

Alle Participaties in een bepaald Subfonds of een bepaald Deelfonds die op het moment van vaststelling van de jaarrekening van het Fonds uitstaan bij de Participanten delen gelijkelijk in de door het betreffende Subfonds respectievelijk het betreffende Deelfonds behaalde rendementen over het betreffende Boekjaar, tenzij het betreffend Aanvullend Prospectus anders bepaalt.

Alle rendementen behaald door een Subfonds of een Deelfonds worden door de Beheerder herbelegd, tenzij het Aanvullend Prospectus anders bepaalt.

De Beheerder kan, mits het betreffende Aanvullend Prospectus zulks toelaat, ten laste van een Subfonds of een Deelfonds een tussentijdse uitkering doen met inachtneming van hetgeen is bepaald in de Fondsvoorwaarden. Uitkeringen kunnen plaatsvinden in contanten of in Participaties, dan wel een combinatie van beide. Besluiten over het doen van tussentijdse uitkeringen aan Participanten van een Subfonds of een Deelfonds en over de samenstelling en de wijze van betaalbaarstelling van de tussentijdse uitkeringen, worden genomen door de Raad van Toezicht op basis van een daartoe strekkend voorstel van de Beheerder.

Informatie omtrent de betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling wordt aan de Participanten bekendgemaakt op de Website.

9. INFORMATIEVERSTREKKING

BESCHIKBARE INFORMATIE OVER DE BEHEERDER EN HET FONDS

De vergunning van de Beheerder ligt ter inzage op het kantooradres van de Beheerder en is beschikbaar op de Website. Aan de Participanten wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs een kopie van deze vergunning verstrekt. Indien door de AFM een besluit tot ontheffing op grond van artikel 2:67, lid 2 Wft is genomen, wordt op verzoek een afschrift van dit besluit tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt.

De Fondsvoorwaarden liggen ter inzage op het kantooradres van de Beheerder en zijn beschikbaar op de Website. De Fondsvoorwaarden maken deel uit van het Prospectus en een kopie van deze voorwaarden zal op verzoek kosteloos worden verstrekt.

De gegevens over de Beheerder en de Bewaarder die op grond van de wet zijn opgenomen in het handelsregister, liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder en zijn beschikbaar op de Website. Aan een ieder wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs een kopie van de handelsregistergegevens verstrekt.

Voor ieder Subfonds is een EBI opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag erom en lees de EBI voordat u het desbetreffende product koopt. De EBI is beschikbaar op het kantooradres van de Beheerder en op de Website.

PERIODIEKE INFORMATIEVERSTREKKING

Het Fonds zal mededelingen doen en periodiek informatie verstrekken door middel van (i) publicatie op de Website, (ii) een schriftelijke kennisgeving aan de Participanten per brief, fax of e-mail in overeenstemming met de uit het Register van Participanten blijkende gegevens of (iii) een advertentie in ten minste één landelijk verspreid dagblad, een en ander naar keuze van de Beheerder. Indien de Wft publicatie op de Website vereist, zullen mededelingen en periodieke informatie in ieder geval op de Website worden gepubliceerd.

Op de Website wordt maandelijks de volgende informatie van het Fonds gepubliceerd:

- (i) de totale waarde van de beleggingen;
- (ii) een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
- (iii) het aantal uitstaande Participaties;
- (iv) de meest recent bepaalde Intrinsieke Waarde, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de Intrinsieke Waarde plaatsvond.

Deze informatie wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs aan de Participanten verstrekt.

De Beheerder zal tevens periodiek informatie verstrekken over:

- (i) het percentage van de activa van het Fonds waarvoor bijzonder regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- (ii) eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds;
- (iii) het risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee de beheerder deze risico's beheert.

De Beheerder zal jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het Boekjaar een jaarverslag van het Fonds, met daarin opgenomen de jaarrekening, opmaken en publiceren. Tevens zal de Beheerder binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het Boekjaar de halfjaarcijfers van het Fonds

publiceren. Exemplaren van de gepubliceerde jaarverslagen en halfjaarcijfers zijn kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van de Beheerder en op de Website.

WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

De Beheerder heeft de bevoegdheid om samen met de Juridisch Eigenaar de Fondsvoorwaarden te wijzigen. Een gezamenlijk besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tot wijziging van de Fondsvoorwaarden is onderworpen aan voorafgaande schriftelijke toestemming van de Raad van Toezicht.

Een (voorstel tot) wijziging van de Fondsvoorwaarden zal worden gepubliceerd op de Website. Een dergelijk voorstel tot wijziging en/of de wijziging wordt tevens toegelicht op de Website.

Indien door de wijzigingen van de Fondsvoorwaarden rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd dan wel het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden de wijzigingen niet tegen de Participanten ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking op de Website. Gedurende deze periode van een maand kunnen de Participanten tegen de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

VERGADERINGEN VAN PARTICIPANTEN

Indien de Beheerder of de Raad van Toezicht dit in het belang van de Participanten nuttig, nodig of wenselijk acht of dit ingevolge een wettelijke bepaling is vereist, dan wel indien één of meer Participanten, tezamen gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste een vierde gedeelte van de Intrinsieke Waarde van het totale aantal uitgegeven Participaties, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen, aan de Beheerder verzoekt, zal de Beheerder een (buitengewone) vergadering van Participanten bijeenroepen.

Indien zich bijzondere omstandigheden voordoen die uitsluitend betrekking hebben op een specifiek Subfonds of een specifiek Deelfonds, kan de Beheerder een vergadering bijeenroepen van alleen de Participanten van het betreffende Subfonds of het betreffende Deelfonds. In ieder geval zal de Beheerder een vergadering van Participanten op Fonds- dan wel Subfondsniveau bijeenroepen teneinde de vergadering van Participanten te laten besluiten tot ontbinding van het Fonds of opheffing van het betreffende Subfonds.

Besluiten door de Participanten op Fonds-, Subfonds- dan wel Deelfondsniveau kunnen door middel van een oproep tot schriftelijke besluitvorming ook worden genomen zonder dat de Participanten daarvoor daadwerkelijk in vergadering bij elkaar komen (zie artikel 22 van de Fondsvoorwaarden).

In de vergadering van Participanten of, indien geen fysieke vergadering bijeenkomt, bij schriftelijke besluitvorming buiten een vergadering, is de stemgerechtigdheid van een Participant gekoppeld aan de Intrinsieke Waarde van de door hem gehouden Participaties.

Besluiten in een vergadering van Participanten van het Fonds, een Subfonds of een Deelfonds worden genomen door Participanten (die Participaties houden in het betreffende Fonds, Subfonds of Deelfonds), vertegenwoordigende meer dan de helft van de Intrinsieke Waarde van de in de vergadering vertegenwoordigde Participaties waarop stemmen zijn uitgebracht met dien verstande dat een besluit tot vereffening van het Fonds, een Subfonds of een Deelfonds slechts kan worden genomen door Participanten (die Participaties houden in het betreffende Fonds, Subfonds of Deelfonds) vertegenwoordigende ten minste drie vierde van de Intrinsieke Waarde van de in de vergadering vertegenwoordigde Participaties waarop stemmen zijn uitgebracht en mits toestemming door de Raad van Toezicht is verleend.

Besluiten buiten een vergadering van Participanten van het Fonds, een Subfonds of een Deelfonds worden genomen door Participanten vertegenwoordigende meer dan de helft van de Intrinsieke Waarde van de Participaties waarvoor schriftelijk een stem is ingediend en uitgebracht.

Meerderheidsbesluiten zijn bindend voor alle Participanten van het Fonds, het betreffende Subfonds dan wel het betreffende Deelfonds.

Oproepingen voor vergaderingen van Participanten en voor schriftelijke besluitvorming buiten vergadering worden bekendgemaakt overeenkomstig artikel 25 van de Fondsvoorwaarden.

ONTBINDING VAN HET FONDS; OPHEFFING VAN EEN SUBFONDS

De vergadering van Participanten kan besluiten tot ontbinding van het Fonds of opheffing van een Subfonds na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds respectievelijk het Subfonds. Het liquidatiesaldo wordt aan de Participanten uitgekeerd per Subfonds, of indien een Subfonds is onderverdeeld in Deelfondsen, per Deelfonds, in de verhouding van ieders bezit aan Participaties. Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van het Fonds berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen gedurende de dan geldende wettelijke termijn. Van het besluit tot ontbinding van het Fonds of opheffing van een Subfonds wordt overeenkomstig artikel 25 van de Fondsvoorwaarden mededeling gedaan aan de Participanten.

BENCHMARK VERORDENING

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

Het Fonds maakt geen gebruik van benchmarks om de financiële of duurzaamheidsprestaties te meten.

KLACHTEN

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

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD.

Wanneer het oordeel van de Beheerder voor u niet bevredigend is, kunt u zich wenden tot het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, Postbus 93257, 2509 AG Den Haag of kijk voor meer informatie op www.kifid.nl. De klager die niet in aanmerking komt voor bemiddeling van het KiFiD,

die er geen gebruik van wil maken, of die vindt dat de behandeling of uitkomst hiervan niet bevredigend voor hem is, kan het geschil voorleggen aan de bevoegde rechter.

10. FISCALE POSITIE

ALGEMEEN

Hieronder worden slechts enkele hoofdlijnen weergegeven van de fiscale aspecten van het Fonds alsmede voor de Participanten in het Fonds, een en ander gebaseerd op de huidige fiscale wet- en regelgeving, jurisprudentie en beleid in Nederland. Het is geen uitputtende beschrijving van alle relevante fiscale aspecten en er kunnen geen conclusies worden getrokken met betrekking tot de onderwerpen die niet specifiek worden behandeld. Omdat de fiscale positie van een Participant afhankelijk is van zijn eigen individuele omstandigheden, wordt Participanten aangeraden hun belastingadviseur te raadplegen.

Het Fonds zal de Participanten van de informatie voorzien die van belang is voor de belastingaangifte(n) van de Participanten.

FISCALE POSITIE FONDS

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 gemaakte winsten. Ook behoeft het Fonds over eventuele uitkeringen geen dividendbelasting in te houden. Fiscaal worden alle bezittingen en schulden alsmede baten en lasten van het Fonds rechtstreeks toegerekend aan de Participanten op basis van ieders gerechtigdheid tot de winsten 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 DE BUITENLANDSE BELEGGINGEN

Omdat het Fonds fiscaal transparant is, zal het Fonds zelf in principe 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 hun evenredig aandeel in de onderliggende beleggingen van het Fonds, mits uiteraard de Participant op zich zelf hiervoor in aanmerking komt. Of vermindering van buitenlandse bronheffing kan worden verkregen is (mede) afhankelijk van de kwalificatie van het Fonds in het betreffende land.

Afhankelijk van het type belegging van het Fonds, wordt gekeken of er behoefte bestaat aan verdragstoepassing om eventuele buitenlandse bronheffing te reduceren en, zo ja, of en hoe toegang kan worden verkregen tot een belastingverdrag.

FISCALE POSITIE VAN DE PARTICIPANTEN

Aangezien het Fonds fiscaal volledig transparant is, worden alle bezittingen en schulden alsmede baten en lasten van het Fonds fiscaal rechtstreeks toegerekend aan de Participanten op basis van ieders gerechtigdheid tot de winsten van het Fonds. Participanten die onderworpen zijn aan de Nederlandse vennootschapsbelasting zullen dan ook voor de aan hen rechtstreeks toegerekende inkomsten uit het Fonds in de belastingheffing worden betrokken.

Overheidsinstellingen zijn alleen belastingplichtig voor zover zij een specifiek in de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 genoemd bedrijf uitoefenen, dan wel expliciet als belastingplichtige zijn genoemd. Over het rendement op de beleggingen in het Fonds zijn overheidslichamen geen vennootschapsbelasting verschuldigd, tenzij de beleggingen in het Fonds tot het vermogen van een in de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 genoemd bedrijf behoren of het overheidslichaam zelf bij wetsduiding vennootschapsbelastingplichtig is verklaard.

Aangezien het Fonds niet in de staat is de specifieke situatie van de Participanten op voorhand te overzien, wordt Participanten geadviseerd altijd fiscaal advies in te winnen bij hun adviseur.

11. ASSURANCE-RAPPORT

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 115x lid 1e BGfo Wft)

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

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van ASR Kapitaalmarkt Fonds te Utrecht onderzocht. Naar ons oordeel bevat het prospectus ingaande per 1 januari 2022 van ASR Kapitaalmarkt Fonds ('het fonds'), in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

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

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

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

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

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

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

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

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

Utrecht, 17 december 2021

KPMG Accountants N.V.

G.J. Hoeve RA

12. VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder verklaart dat, voor zover hem redelijkerwijs bekend is of had kunnen zijn, de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De Beheerder verklaart tevens dat hijzelf, het Fonds en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Utrecht, 17 december 2021
ASR Vermogensbeheer N.V.

13. DEFINITIES

Begrippen in dit Prospectus, die zijn opgenomen in de navolgende lijst van definities, beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context uitdrukkelijk anders blijkt, de volgende betekenis (gedefinieerde begrippen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa):

Aanvullend Prospectus:	het onderdeel van het Prospectus, inclusief bijlage(n), waarin specifieke informatie wordt verstrekt over het betreffende Subfonds;
Accountant:	de in artikel 18 van de Fondsvoorwaarden bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven de jaarrekening te onderzoeken;
AFM:	Stichting Autoriteit Financiële Markten;
ASR Nederland N.V.:	de naamloze vennootschap ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht en aldaar kantoorhoudende aan de Archimedeslaan 10;
ASR Vermogensbeheer N.V.:	de naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ASR Vermogensbeheer N.V., gevestigd te Utrecht en aldaar kantoorhoudende aan de Archimedeslaan 10;
Basis Prospectus:	het onderdeel van het Prospectus, inclusief bijlage(n), dat algemene informatie bevat over het Fonds en informatie die betrekking heeft op alle Subfondsen;
Beheerder:	de beheerder van het Fonds;
Bewaarder:	de bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder als bewaarder van het Fonds;
Boekjaar:	het boekjaar van het Fonds dat gelijk is aan het kalenderjaar;
Deelfonds:	een apart geadministreerd gedeelte van het vermogen van een Subfonds met een eigen kostenstructuur, doelgroep, uitkeringenbeleid dan wel rendementsaanspraak zoals bepaald in het Aanvullend Prospectus;
EBI:	de essentiële beleggersinformatie die in overeenstemming met de Wft voor ieder Subfonds wordt opgesteld en waarin bepaalde door de Wft voorgeschreven informatie over een Subfonds is opgenomen;
Fonds:	het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen;
Fondsvermogen:	het vermogen van het Fonds, zijnde de som van de vermogens van de Subfondsen;
Fondsvoorwaarden:	deze voorwaarden zoals deze van tijd tot tijd luiden;

Fund Governance Code:	een gedragscode opgesteld door de Beheerder, waarin 'good practices' op het gebied van fund governance zijn vastgelegd en waarin is beschreven op welke wijze de belangen van Participanten zijn beschermd en belangentegenstellingen worden tegengegaan.
Handelsdag:	een per Subfonds in het desbetreffende Aanvullend Prospectus opgenomen Werkdag waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend en waarop een uitgifte of Inkoop van Participaties kan plaatsvinden in overeenstemming met deze Fondsvoorwaarden;
Inkoop:	verkrijging van Participaties door de Juridisch Eigenaar ten titel van koop;
Inkoopformulier:	het inkoopformulier dat door de Beheerder beschikbaar is gesteld voor de Inkoop;
Inleg:	het bedrag waarvoor een (aspirant-)Participant zich verbindt deel te nemen in één of meer Subfondsen door ondertekening van het Inschrijvingsformulier en, na gehele of gedeeltelijke toekenning van Participaties door de Beheerder, uiteindelijk deelneemt in één of meer Subfondsen;
Inschrijvingsformulier:	het inschrijvingsformulier dat door de Beheerder beschikbaar is gesteld voor de inschrijving op uit te geven Participaties;
Intrinsieke Waarde:	de waarde van een Participatie te berekenen in euro door de Waarde Subfonds, dan wel indien een Subfonds verschillende Deelfondsen kent, de Waarde Deelfonds, te delen door het aantal op dat tijdstip uitstaande Participaties in het betreffende Subfonds dan wel Deelfonds;
Juridisch Eigenaar:	degene die de juridische eigendom van de activa van het Fonds ten behoeve van de Participanten ten titel van beheer houdt;
Participant:	een houder van één of meer Participaties in één of meer Subfondsen of één of meer Deelfondsen, al naar gelang de context;
Participatie(s):	de evenredige delen, waarin de aanspraken van de Participanten op het aandeel in het gemeenschappelijk vermogen dat is toe te rekenen aan een bepaald Subfonds dan wel aan een bepaald Deelfonds, verdeeld zijn; onder Participaties zijn fracties daarvan begrepen tenzij in deze Fondsvoorwaarden uitdrukkelijk anders is vermeld; fracties van Participaties worden uitgedrukt tot in twee of vier decimalen, al naar gelang de nominale waarde;
Prospectus:	het prospectus van het Fonds onderverdeeld in (i) het Basis Prospectus en (ii) voor ieder Subfonds een Aanvullend Prospectus.
Raad van Advies:	het orgaan van het Fonds dat in overeenstemming met artikel 20 van de Fondsvoorwaarden kan worden ingesteld;
Raad van Toezicht:	het orgaan van het Fonds dat in overeenstemming met artikel 19 van de Fondsvoorwaarden is ingesteld;

Register van Participanten:	het register waarin de namen, adressen en bankrekeningnummers van de Participanten, het aantal van de door ieder van hen gehouden Participaties, alsmede de aanduiding van die Participaties zijn ingeschreven (waaronder begrepen een onderverdeling in Subfondsen en, indien een Subfonds Deelfondsen kent, een onderverdeling in Deelfondsen);
Subfondsen:	een administratief afgescheiden gedeelte van het Fondsvermogen waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd en waarin specifieke voor dat gedeelte ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen onder specifiek voor dat gedeelte geldende voorwaarden overeenkomstig het bepaalde in deze Fondsvoorwaarden en het Aanvullend Prospectus;
Verbonden Beleggingsinstelling:	een beleggingsinstelling dan wel een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) in de zin van de Wft die wordt beheerd door de Beheerder of een aan de Beheerder gelieerde partij;
Waarde Deelfonds:	dat apart geadministreerd gedeelte van de Waarde Subfonds toe te rekenen aan het betreffende Deelfonds verminderd met de tot het Deelfonds behorende passiva, uitgedrukt in euro;
Waarde Subfonds:	de waarde van het vermogen van een Subfonds, waaronder in ieder geval begrepen de som van de waarde van de tot het Subfonds behorende activa verminderd met de tot het Subfonds behorende passiva, uitgedrukt in euro;
Website:	de website van de Beheerder, www.asrvermogensbeheer.nl ;
Werkdag:	een dag (niet zijnde een zaterdag of zondag) waarop commerciële banken in Nederland zijn geopend voor zaken;
Wft:	de Wet op het financieel toezicht en de bij of krachtens die wet gestelde algemeen verbindende voorschriften.

14. FONDSVOORWAARDEN ASR KAPITAALMARKT FONDS

DEFINITIES

Artikel 1.

Begrippen in deze Fondsvoorwaarden, die zijn opgenomen in de navolgende lijst van definities, beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context uitdrukkelijk anders blijkt, de volgende betekenis (gedefinieerde begrippen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa):

Aanvullend Prospectus: het onderdeel van het Prospectus, inclusief bijlage(n), waarin specifieke informatie wordt verstrekt over het betreffende Subfonds;

Accountant: de in artikel 18 van de Fondsvoorwaarden bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven de jaarrekening te onderzoeken;

ASR Nederland N.V.: de naamloze vennootschap ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht en aldaar kantoorhoudende aan de Archimedeslaan 10;

ASR Vermogensbeheer N.V.: de naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ASR Vermogensbeheer N.V., gevestigd te Utrecht en aldaar kantoorhoudende aan de Archimedeslaan 10;

Basis Prospectus: het onderdeel van het Prospectus, inclusief bijlage(n), dat algemene informatie bevat over het Fonds en informatie die betrekking heeft op alle Subfondsen;

Beheerder: de beheerder van het Fonds;

Bewaarder: de bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder als bewaarder van het Fonds;

Boekjaar: het boekjaar van het Fonds dat gelijk is aan het kalenderjaar;

Deelfonds: een apart geadministreerd gedeelte van het vermogen van een Subfonds met een eigen kostenstructuur, doelgroep, uitkeringenbeleid dan wel rendementsaanspraak zoals bepaald in het Aanvullend Prospectus;

EBI: de essentiële beleggersinformatie die in overeenstemming met de Wft voor ieder Subfonds wordt opgesteld en waarin bepaalde door de Wft voorgeschreven informatie over een Subfonds is opgenomen;

Fonds: het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen;

Fondsvermogen: het vermogen van het Fonds, zijnde de som van de vermogens van de Subfondsen;

Fondsvoorwaarden: deze voorwaarden zoals deze van tijd tot tijd luiden;

Fund Governance Code:	een gedragscode opgesteld door de Beheerder, waarin 'good practices' op het gebied van fund governance zijn vastgelegd en waarin is beschreven op welke wijze de belangen van Participanten zijn beschermd en belangentegenstellingen worden tegengegaan.
Handelsdag:	een per Subfonds in het desbetreffende Aanvullend Prospectus opgenomen Werkdag waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend en waarop een uitgifte of Inkoop van Participaties kan plaatsvinden in overeenstemming met deze Fondsvoorwaarden;
Inkoop:	verkrijging van Participaties door de Juridisch Eigenaar ten titel van koop;
Inkoopformulier:	het inkoopformulier dat door de Beheerder beschikbaar is gesteld voor de Inkoop;
Inleg:	het bedrag waarvoor een (aspirant-)Participant zich verbindt deel te nemen in één of meer Subfondsen door ondertekening van het Inschrijvingsformulier en, na gehele of gedeeltelijke toekenning van Participaties door de Beheerder, uiteindelijk deelneemt in één of meer Subfondsen;
Inschrijvingsformulier:	het inschrijvingsformulier dat door de Beheerder beschikbaar is gesteld voor de inschrijving op uit te geven Participaties;
Intrinsieke Waarde:	de waarde van een Participatie te berekenen in euro door de Waarde Subfonds, dan wel indien een Subfonds verschillende Deelfondsen kent, de Waarde Deelfonds, te delen door het aantal op dat tijdstip uitstaande Participaties in het betreffende Subfonds dan wel Deelfonds;
Juridisch Eigenaar:	degene die de juridische eigendom van de activa van het Fonds ten behoeve van de Participanten ten titel van beheer houdt;
Participant:	een houder van één of meer Participaties in één of meer Subfondsen of één of meer Deelfondsen, al naar gelang de context;
Participatie(s):	de evenredige delen, waarin de aanspraken van de Participanten op het aandeel in het gemeenschappelijk vermogen dat is toe te rekenen aan een bepaald Subfonds dan wel aan een bepaald Deelfonds, verdeeld zijn; onder Participaties zijn fracties daarvan begrepen tenzij in deze Fondsvoorwaarden uitdrukkelijk anders is vermeld; fracties van Participaties worden uitgedrukt tot in twee of vier decimalen, al naar gelang de nominale waarde;
Prospectus:	het prospectus van het Fonds onderverdeeld in (i) het Basis Prospectus en (ii) voor ieder Subfonds een Aanvullend Prospectus.
Raad van Advies:	het orgaan van het Fonds dat in overeenstemming met artikel 20 van de Fondsvoorwaarden kan worden ingesteld;
Raad van Toezicht:	het orgaan van het Fonds dat in overeenstemming met artikel 19 van de Fondsvoorwaarden is ingesteld;

Register van Participanten:	het register waarin de namen, adressen en bankrekeningnummers van de Participanten, het aantal van de door ieder van hen gehouden Participaties, alsmede de aanduiding van die Participaties zijn ingeschreven (waaronder begrepen een onderverdeling in Subfondsen en, indien een Subfonds Deelfondsen kent, een onderverdeling in Deelfondsen);
Subfonds:	een administratief afgescheiden gedeelte van het Fondsvermogen waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd en waarin specifieke voor dat gedeelte ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen onder specifiek voor dat gedeelte geldende voorwaarden overeenkomstig het bepaalde in deze Fondsvoorwaarden en het Aanvullend Prospectus;
Verbonden Beleggingsinstelling:	een beleggingsinstelling dan wel een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) in de zin van de Wft die wordt beheerd door de Beheerder of een aan de Beheerder gelieerde partij;
Waarde Deelfonds:	dat apart geadministreerd gedeelte van de Waarde Subfonds toe te rekenen aan het betreffende Deelfonds verminderd met de tot het Deelfonds behorende passiva, uitgedrukt in euro;
Waarde Subfonds:	de waarde van het vermogen van een Subfonds, waaronder in ieder geval begrepen de som van de waarde van de tot het Subfonds behorende activa verminderd met de tot het Subfonds behorende passiva, uitgedrukt in euro;
Website:	de website van de Beheerder, www.asrvermogensbeheer.nl ;
Werkdag:	een dag (niet zijnde een zaterdag of zondag) waarop commerciële banken in Nederland zijn geopend voor zaken;
Wft:	de Wet op het financieel toezicht en de bij of krachtens die wet gestelde algemeen verbindende voorschriften.

NAAM, DUUR EN ZETEL

Artikel 2.

- 2.1 De naam van het Fonds luidt: ASR Kapitaalmarkt Fonds.
- 2.2 Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd.
- 2.3 Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder.

AARD EN DOELSTELLING

Artikel 3.

- 3.1 Het Fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen, overeenkomstig het bepaalde in deze Fondsvoorwaarden.
- 3.2 Het beheer van het Fonds door de Beheerder en het houden van de juridisch eigendom van

de activa van het Fonds door de Juridisch Eigenaar geschieden op basis van en in overeenstemming met deze Fondsvoorwaarden.

- 3.3 Deze Fondsvoorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten.
- 3.4 Het Fonds, de Fondsvoorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap of openbare of stille vennootschap.
- 3.5 De verplichting voor Participanten om een tegenprestatie te betalen voor een toe te kennen Participatie is een verbintenis jegens de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Deze verbintenis is geen inbreng of een verbintenis tot het doen van een inbreng.
- 3.6 Door toetreding tot het Fonds te verzoeken en door deelname in het Fonds worden Participanten geacht kennis te hebben genomen van deze Fondsvoorwaarden en zich daaraan te onderwerpen.
- 3.7 Overige personen of instellingen die met betrekking tot het Fonds diensten verlenen of transacties aangaan of die daartoe het voornemen hebben, worden eveneens geacht kennis te hebben genomen van de Fondsvoorwaarden en zich daaraan te onderwerpen.

DE BEHEERDER – ALGEMEEN

Artikel 4.

- 4.1 De Beheerder is belast met het beheer en de organisatie van het Fonds voor zover door deze Fondsvoorwaarden niet anders wordt bepaald.
- 4.2 De Beheerder vertegenwoordigt het Fonds in en buiten rechte en is bevoegd ter zake van het Fonds en de activa en passiva die tot het Fondsvermogen worden gerekend, voor rekening en risico van het Fonds en de gezamenlijke Participanten, daden van beheer en beschikking te verrichten.
- 4.3 De Beheerder oefent zijn functie als beheerder van het Fonds uitsluitend uit in het belang van de Participanten.
- 4.4 De Beheerder is bevoegd om werkzaamheden voor het Fonds geheel of gedeeltelijk door één of meer derden te laten uitvoeren.
- 4.5 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn een overeenkomst met de Bewaarder aangegaan als bedoeld in artikel 4:37f Wft. De vergoeding en de kosten van de Bewaarder komen ten laste van het Fonds.
- 4.6 De niet belegde goederen die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden in overeenstemming met wet- en regelgeving.

DE BEHEERDER – VERVANGING

Artikel 5.

- 5.1 Vervanging van de Beheerder geschiedt overeenkomstig dit artikel 5. Ingeval van vervanging van de Beheerder dient de Beheerder ook als bestuurder van de Juridisch Eigenaar te worden vervangen.
- 5.2 De Beheerder kan het beheer beëindigen door een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de Participanten te hebben aangekondigd doch niet eerder dan dat in overeenstemming met de Wft en de Fondsvoorwaarden in zijn opvolging is voorzien.
- 5.3 De Raad van Toezicht zal binnen een termijn van vier weken na een aankondiging als in artikel 5.2 bedoeld bijeen worden geroepen en overeenkomstig een bindende voordracht van de Beheerder een andere Beheerder aanwijzen ter overneming van de in deze Fondsvoorwaarden genoemde functies. Indien de Beheerder geen gebruik maakt van het recht van bindende voordracht kan de Raad van Toezicht zelf een Beheerder aanstellen.

- 5.4 Indien de Beheerder op enig moment is opgehouden met het vervullen van de aan hem opgedragen taak, is de Raad van Toezicht bevoegd om een nieuwe Beheerder te benoemen.
- 5.5 Uitsluitend rechtspersonen waarvan het dagelijks beleid door tenminste twee personen wordt bepaald, kunnen Beheerder zijn. De Beheerder dient tevens benoemd te worden als bestuurder van de Juridisch Eigenaar.

DE JURIDISCH EIGENAAR – ALGEMEEN

Artikel 6.

- 6.1 De Juridisch Eigenaar houdt de juridische eigendom van de activa die deel uitmaken van het Fondsvermogen. Deze activa zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten.
- 6.2 Verplichtingen die deel uitmaken of deel zullen 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.
- 6.3 De Juridisch Eigenaar is bevoegd om, na voorafgaande toestemming van de Beheerder, de uit het in artikel 6.1 bepaalde voortvloeiende werkzaamheden geheel of gedeeltelijk door één of meer derden te laten uitvoeren. De Juridisch Eigenaar blijft echter te allen tijde juridisch eigenaar van de activa die deel uitmaken van het Fondsvermogen, met uitzondering van de situatie als beschreven in artikel 7 en met inachtneming van het bepaalde in artikel 6.4.
- 6.4 Het houden van de juridische eigendom van de activa die deel uitmaken van het Fondsvermogen en de daaraan verbonden werkzaamheden kunnen opgedragen worden aan één of meer door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tezamen aan te wijzen solide banken of (onder)bewaarinstellingen.
- 6.5 De Beheerder verplicht zich aan de Juridisch Eigenaar al die informatie te verstrekken die de Juridisch Eigenaar voor een goede uitoefening van zijn functie, naar het uitsluitend oordeel van de Juridisch Eigenaar, nodig heeft.

DE JURIDISCH EIGENAAR – VERVANGING

Artikel 7.

- 7.1 Vervanging van de Juridisch Eigenaar geschiedt overeenkomstig dit artikel 7.
- 7.2 De Juridisch Eigenaar kan ophouden juridisch eigenaar van de activa die deel uitmaken van het Fondsvermogen te zijn door een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de Participanten te hebben aangekondigd doch niet eerder dan dat in overeenstemming met de Wft en de Fondsvoorwaarden in zijn opvolging is voorzien.
- 7.3 De Raad van Toezicht zal binnen een termijn van vier weken na een aankondiging als in vorig lid bedoeld bijeenkomen en overeenkomstig een bindende voordracht van de Beheerder een andere Juridisch Eigenaar aanwijzen ter overneming van de in deze Fondsvoorwaarden genoemde functies. Indien de Beheerder geen gebruik maakt van het recht van bindende voordracht kan de Raad van Toezicht zelf een Juridisch Eigenaar aanstellen.
- 7.4 Indien de Juridisch Eigenaar op enig moment is opgehouden met het vervullen van de aan hem opgedragen taak, is de Raad van Toezicht bevoegd om een nieuwe Juridisch Eigenaar te benoemen.
- 7.5 Uitsluitend rechtspersonen die als enig statutair doel hebben het houden van de juridische eigendom van de activa van een of meer beleggingsfondsen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van de activa, kunnen Juridisch Eigenaar zijn.

SUBFONDSEN EN DEELFONDSEN

Artikel 8.

- 8.1 Het Fonds is onderverdeeld in een of meer Subfondsen. De Beheerder kan bepalen dat een Subfonds is onderverdeeld in een of meer Deelfondsen.
- 8.2 Elk Subfonds wordt afgestemd op het bereiken van specifieke beleggingsdoelstellingen zoals bepaald in het betreffende Aanvullend Prospectus.
- 8.3 Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat het deel van het Fondsvermogen dat is toe te rekenen aan een Subfonds per Subfonds wordt verantwoord en geadmistreerd en onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord.
- 8.4 Elk Subfonds wordt ingesteld voor onbepaalde tijd, tenzij het Aanvullend Prospectus anders bepaalt.
- 8.5 De Beheerder bepaalt of een Subfonds wordt ingesteld of beëindigd. Voorts bepaalt de Beheerder de dag waarop een Subfonds wordt ingesteld en voor het eerst Participaties in dat Subfonds worden toegekend aan (aspirant) Participanten.
- 8.6 De Beheerder kan bepalen dat een Subfonds wordt onderverdeeld in Deelfondsen. Voor elke Deelfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Deelfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Deelfonds kunnen worden verantwoord.
- 8.7 De Beheerder kan de onderverdeling in Deelfondsen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen.

BELEGGINGEN

Artikel 9.

- 9.1 Het Fondsvermogen kan uitsluitend worden belegd in beleggingen die voldoen aan het beleggingsbeleid van een Subfonds zoals bepaald in het Aanvullend Prospectus.
- 9.2 Een Subfonds kan zijn vermogen geheel of gedeeltelijk indirect beleggen door het verkrijgen van rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in de zin van de Wft, waaronder Verbonden Beleggingsinstellingen.
- 9.3 De niet belegde activa van het Fondsvermogen zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van het betreffende Subfonds bij één of meer banken die door de Beheerder worden aangewezen.
- 9.4 In het kader van het rentemanagement voor het Fondsvermogen kan gebruik gemaakt worden van off-balance instrumenten die een rechtstreeks aan de rente(-ontwikkeling) gerelateerde opbrengst genereren, zoals Forward Rate Agreements (FRA's), Interest Rate Swaps (IRS-en) en (obligatie- of rente-) opties c.q. futures, termijnaffaires of andere derivaten. Derivaten zullen uitsluitend gebruikt worden ter beperking of vervanging van renterisico's. Dit houdt in dat geen shortposities zullen worden ingenomen noch rentederivatentransacties zullen worden aangegaan voor het verkrijgen van een hefboomwerking. Derivaten zullen uitsluitend worden ingezet met inachtneming van de beleggingsbeperkingen die gelden voor het betreffende Subfonds zoals bepaald in het Aanvullend Prospectus.
- 9.5 Ten aanzien van de markten waarop de beleggingen van het Fonds verhandeld kunnen worden, worden geen beperkingen gesteld.
- 9.6 De Beheerder kan ten behoeve van het Fonds geen repo-transacties ("*repurchase agreements*") aangaan.
- 9.7 De financiële instrumenten in de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend of beleend ("*securities lending*").

- 9.8 De activa van het Fonds kunnen als zekerheid worden gesteld bij gebruik van derivaten.
- 9.9 Het Fonds stelt zich niet borg of garant voor schulden van derden.
- 9.10 De Beheerder kan ten behoeve van het beheren van de in- en uitstroom van het Fondsvermogen ("*cashmanagement*"), in het kader van efficiënt portefeuillebeheer of om te voldoen aan de door de Wft gestelde liquiditeitseis (tijdelijk) vreemd vermogen aantrekken. De Beheerder zal geen gebruik maken van hefboomfinanciering ("*leverage*") voor het Fonds of een Subfonds.
- 9.11 De Participanten kunnen geen invloed uitoefenen op het beleggingsbeleid van een Subfonds en op de wijze waaraan aan dat beleid uitvoering wordt gegeven.

PARTICIPATIES

Artikel 10.

- 10.1 De Participaties zijn verdeeld in een of meer series Participaties en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Iedere serie Participaties vormt een Subfonds. Indien een Subfonds is onderverdeeld in Deelfondsen dan bestaat de betreffende serie Participaties uit een zodanig aantal klassen Participaties als er Deelfondsen zijn. Het aantal series Participaties, het aantal klassen Participaties van een serie Participaties en de aanduiding van deze series en klassen wordt vastgesteld door de Beheerder.
- 10.2 Een serie Participaties geeft de houder daarvan recht op een evenredig aandeel in het vermogen van het betreffende Subfonds met dien verstande dat indien een Subfonds is onderverdeeld in Deelfondsen, niet de betreffende serie Participaties maar de betreffende klasse Participaties van deze serie Participaties de houder daarvan recht geeft op een evenredig aandeel in het vermogen van het betreffende Deelfonds.
- 10.3 De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 10.4 Indien een Subfonds is onderverdeeld in Deelfondsen dan kan de Beheerder besluiten een klasse van de betreffende serie Participaties om te zetten in een andere klasse van deze serie Participaties.
- 10.5 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds of een Deelfonds dan tot het bedrag van hun Inleg op de betreffende serie Participaties.

REGISTRATIE VAN PARTICIPANTEN EN PARTICIPATIES

Artikel 11.

- 11.1 De Participanten worden ingeschreven in het Register van Participanten.
- 11.2 Toekenning van Participaties aan een Participant geschiedt door de inschrijving daarvan in het Register van Participanten.
- 11.3 De inschrijvingen in het Register van Participanten omvatten van elke Participant de naam, het adres, het aantal van diens Participaties per Subfonds dan wel per Deelfonds, de aanduiding van de Participaties als bedoeld in artikel 10.1, het bankrekeningnummer van de Participant waarnaar de betalingen aan de Participant worden overgemaakt, alsmede de eventuele op de Participaties rustende beperkte rechten.
- 11.4 De inschrijving in het Register van Participanten strekt voor de Participant tot dwingend bewijs van zijn gerechtigdheid tot het vermogen van het betreffende Subfonds of, indien een Subfonds is onderverdeeld in Deelfondsen, het betreffende Deelfonds, behoudens indien en voor zover de onjuistheid daarvan aangetoond mocht worden.
- 11.5 Bij inschrijving van een Participant of mutatie van diens persoonlijke gegevens in het Register van Participanten, ontvangt de betreffende Participant kosteloos een niet verhandelbaar uittreksel van zijn inschrijving in het Register van Participanten. Op verzoek van de Participant zal op ieder ander gewenst tijdstip, tegen vergoeding van de gemaakte

kosten, een uittreksel uit het Register van Participanten worden verstrekt.

- 11.6 Het Register van Participanten is niet openbaar. Het register is ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft. De geregistreerde gegevens kunnen evenwel aan derden ter beschikking worden gesteld indien dit voor het functioneren van het Fonds van belang is of daartoe een wettelijke verplichting bestaat.
- 11.7 Participanten dienen de Beheerder onverwijld schriftelijk in kennis te stellen van wijzigingen van de gegevens die zijn opgenomen in het Register van Participanten.
- 11.8 De Beheerder, de Juridisch Eigenaar, de Raad van Toezicht, de Raad van Advies (indien ingesteld) en de overige Participanten alsmede de overige personen of instellingen die zijn betrokken bij het Fonds, mogen ervan uitgaan dat de door een Participant verstrekte gegevens ter opname in het Register van Participanten juist zijn en zijn niet aansprakelijk voor de gevolgen van het verstrekken van onjuiste of onvolledige informatie door de betreffende Participant.
- 11.9 Het Register van Participanten wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt aangetekend door de Beheerder.
- 11.10 De Beheerder is bevoegd om de uit dit artikel 11 voortvloeiende werkzaamheden geheel of gedeeltelijk door een derde, waaronder de Juridisch Eigenaar, te laten uitvoeren.

TOETREDING / UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

Artikel 12.

- 12.1 Op een Handelsdag kan de Beheerder namens de Juridisch Eigenaar Participaties in één of meerdere Subfondsen of Deelfondsen uitgeven. De Beheerder bepaalt het aantal uit te geven Participaties. Participaties kunnen in fracties (afgerond tot op vier cijfers na het decimaalteken) worden onderverdeeld. Bij uitgifte van Participaties in een Subfonds of een Deelfonds ontvangt de Participant voor zijn Inleg een zodanig aantal Participaties (eventueel uitgedrukt in fracties) als overeenkomt met de Intrinsieke Waarde van de Participatie(s) in het desbetreffende Subfonds respectievelijk het desbetreffende Deelfonds op de desbetreffende Handelsdag.
- 12.2 De Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar zijn gerechtigd aan de toetreding van nieuwe Participanten nadere voorwaarden te verbinden.
- 12.3 Voor inschrijving op uit te geven Participaties in een Subfonds of een Deelfonds dient gebruik te worden gemaakt van een Inschrijvingsformulier behorende bij het betreffende Subfonds dan wel het betreffende Deelfonds dat uiterlijk de derde Werkdag voor 12:00 uur voorafgaand aan de betreffende Handelsdag volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend door de Beheerder dient te zijn ontvangen. Inschrijvingsformulieren worden door de Beheerder beschikbaar gesteld. De inschrijvingsperiode kan door de Beheerder worden verkort of verlengd indien dit in het belang is van het betreffende Subfonds of Deelfonds. De Beheerder kan beslissen om een inschrijving die niet conform het in dit artikel 12 bepaalde is gedaan, desondanks voor toekenning in aanmerking te laten komen.
- 12.4 De inschrijving is onherroepelijk vanaf het moment dat de Beheerder het ingevulde en rechtsgeldig ondertekende Inschrijvingsformulier heeft ontvangen.
- 12.5 De Beheerder bepaalt aan wie Participaties zullen worden toegekend en kan daarbij besluiten inschrijvingen niet dan wel gedeeltelijk te honoreren.
- 12.6 Door rechtsgeldige ondertekening van het Inschrijvingsformulier geeft de (aspirant-) Participant een onherroepelijke volmacht aan de Beheerder om een bedrag dat overeenkomt met de Inleg (gelijk aan de Intrinsieke Waarde van de betreffende Participaties op de Handelsdag waarop uitgifte plaatsvindt, vermeerderd met een eventueel door de Beheerder vast te stellen opslag) van zijn bankrekening bij N.V. Bank Nederlandse Gemeenten te innen c.q. af te schrijven en over te maken naar de betreffende bankrekening van de Juridisch Eigenaar. De (aspirant-)Participant dient per de Handelsdag voor voldoende saldo op zijn

rekening zorg te dragen. Indien de (aspirant-)Participant een bankrekening aanhoudt bij een andere bank dan N.V. Bank Nederlandse Gemeenten, dient hij ervoor zorg te dragen dat de Inleg op de Handelsdag is ontvangen op de bankrekening van de Juridisch Eigenaar als vermeld op het Inschrijvingsformulier.

- 12.7 De uitgifte van Participaties vindt plaats door inschrijving van de Participaties en de overige relevante gegevens door de Beheerder in het Register van Participanten. De rechten behorende bij de toegewezen Participaties nemen een aanvang op de Handelsdag waarop de Participaties zijn uitgegeven.
- 12.8 De Beheerder kan op ieder moment de instelling van Subfondsen en Deelfondsen of de uitgifte van Participaties staken of opschorten, indien de Intrinsieke Waarde niet kan worden vastgesteld overeenkomstig het bepaalde in artikel 16.5, het Fonds niet (onmiddellijk) kan voldoen aan de hoeveelheid of omvang van verzoeken tot uitgifte van Participaties, of de Beheerder zulks noodzakelijk of in het belang van de Participanten acht.
- 12.9 De Beheerder draagt ervoor zorg dat er voor het Fonds voldoende waarborgen zijn om aan de verplichtingen te voldoen die op grond van het bepaalde in dit artikel 12 en artikel 14 op het Fonds rusten.

TOETREDING

Artikel 13.

Toetreding tot en deelname in een Subfonds of een Deelfonds staat uitsluitend open voor overheden, instellingen met een maatschappelijk belang en niet-particuliere beleggers die voldoen aan het beleggersprofiel van het desbetreffende Subfonds of het desbetreffende Deelfonds als beschreven in het Aanvullend Prospectus.

INKOOP

Artikel 14.

- 14.1 De Participaties zijn niet overdraagbaar aan anderen dan het Fonds. Overdracht aan het Fonds vindt plaats door Inkoop overeenkomstig dit artikel 14 en met inachtneming van deze Fondsvoorwaarden en het Prospectus.
- 14.2 De Beheerder zal namens de Juridisch Eigenaar op verzoek van een Participant tot Inkoop overgaan. Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk, tenzij in het Aanvullend Prospectus van een Subfonds anders is bepaald. Inkoop van Participaties in een bepaald Subfonds dan wel een bepaald Deelfonds vindt niet plaats gedurende de periode dat de Intrinsieke Waarde niet kan worden vastgesteld overeenkomstig het bepaalde in artikel 16 of de Beheerder gebruik maakt van zijn bevoegdheid om de Inkoop op te schorten op grond van het bepaalde in artikel 14.5.
- 14.3 Een Participant dient voor de Inkoop gebruik te maken van het Inkoopformulier behorende bij het betreffende Subfonds dan wel het betreffende Deelfonds dat uiterlijk de derde Werkdag om 12:00 uur voorafgaand aan de Handelsdag waarop de Inkoop dient plaats te vinden volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend door de Beheerder dient te zijn ontvangen. Op het Inkoopformulier dient onder meer de gewenste te ontvangen inkoopwaarde (zoals bepaald in artikel 14.6) of het aantal in te kopen Participaties te worden vermeld alsmede de aanduiding (serie dan wel serie en klasse) van de Participaties als bedoeld in artikel 10.1 en de Handelsdag waarop de Participant de Inkoop wenst.
- 14.4 De Inkoop is onherroepelijk vanaf het moment dat de Beheerder het ingevulde en rechtsgeldig ondertekende Inkoopformulier heeft ontvangen.
- 14.5 De Beheerder heeft de bevoegdheid de Inkoop op te schorten indien de Intrinsieke Waarde niet kan worden vastgesteld overeenkomstig het bepaalde in artikel 16, het Fonds niet (onmiddellijk) kan voldoen aan de hoeveelheid of omvang van verzoeken tot

- Inkoop van Participaties, of gezien het belang van de overige Participanten in het Fonds.
Indien de
omstandigheden voor opschorting van de Inkoop zich niet langer voordoen of de opschorting van de Inkoop niet langer in het belang van de Participanten is, zal de Inkoop worden hervat.
- 14.6 Voor de bepaling van de inkoopwaarde wordt uitgegaan van de op de Handelsdag waarop Inkoop plaatsvindt bepaalde Intrinsieke Waarde van de Participaties. Door de Inkoop komen de desbetreffende Participaties te vervallen.
- 14.7 Ingeval van Inkoop wordt een bedrag dat overeenkomt met de Intrinsieke Waarde van de betreffende Participaties op de Handelsdag waarop Inkoop plaatsvindt, verminderd met een eventueel door de Beheerder vast te stellen afslag, aan de Participant uitbetaald door bijschrijving van het bedrag op de bij de Beheerder bekende bankrekening van de betrokken Participant op de derde Werkdag na de betreffende Handelsdag.

FINANCIËLE ADMINISTRATIE

Artikel 15.

- 15.1 De administratie van het vermogen van ieder Subfonds en ieder Deelfonds wordt gevoerd in euro.
- 15.2 De financiële administratie van een Subfonds of Deelfonds strekt voor de Participanten tot dwingend bewijs van hun financiële rechten en verplichtingen ten aanzien van het betreffende Subfonds of het betreffende Deelfonds behoudens indien en voor zover de onjuistheid daarvan aangetoond mocht worden.

BEREKENING EN VASTSTELLING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE

Artikel 16.

- 16.1 Tenzij in het Prospectus anders is bepaald, stelt de Beheerder iedere Handelsdag en per ultimo van elk jaar de Intrinsieke Waarde in euro vast en publiceert hij deze op de Website.
- 16.2 Bij het bepalen van de Waarde Subfonds of de Waarde Deelfonds worden de volgende uitgangspunten gehanteerd:
- Beleggingen worden gewaardeerd op basis van uit de markt bekende gegevens en met toepassing van waarderingmethoden waaraan in de markt gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen.
 - Voor alle beleggingen geldt dat de Beheerder gemachtigd is bij de waardering rekening te houden met de op de relevante markten gebruikelijke verschillen tussen bied- en laatprijzen (de zogenoemde "spreads").
 - Voor zover van toepassing worden betaalde optiepremies geactiveerd en ontvangen optiepremies gepassiveerd.
- 16.3 Bij de vaststelling van de Waarde Subfonds of de Waarde Deelfonds worden mede in aanmerking genomen de opgelopen, nog niet uitgekeerde renten, vastgestelde maar nog niet ontvangen dividenden en de verschuldigde, nog niet in rekening gebrachte kosten en vergoedingen als bedoeld in artikel 23 en artikel 24.
- 16.4 De Intrinsieke Waarde wordt bepaald door het door de Participanten in het desbetreffende Subfonds of het desbetreffende Deelfonds ingelegde vermogen op iedere Handelsdag en per ultimo van elk jaar te verhogen dan wel te verlagen met de aan het desbetreffende Subfonds respectievelijk het desbetreffende Deelfonds gealloceerde rendementen door het Subfonds respectievelijk het Deelfonds behaald op de betreffende dag, uitgaande van het bepaalde in artikel 16.1 tot en met artikel 16.3, te delen door het aantal op dat tijdstip aantal uitstaande Participaties in het betreffende Subfonds respectievelijk het betreffende Deelfonds.
- 16.5 De vaststelling van de Intrinsieke Waarde kan worden opgeschort indien:
- (a) één of meer voor de vaststelling van de Intrinsieke Waarde relevante gereguleerde markten of andere markten in financiële instrumenten zijn gesloten;

- (b) één of meer voor de vaststelling van de Intrinsieke Waarde relevante transacties zijn stilgelegd c.q. opgeschort c.q. aan zodanige beperkingen zijn onderworpen dat de Intrinsieke Waarde naar het oordeel van de Beheerder niet c.q. niet met de gewenste snelheid en/of nauwkeurigheid kan worden vastgesteld;
 - (c) de voor de vaststelling van de Intrinsieke Waarde gebruikte middelen van communicatie of berekening niet c.q. niet meer functioneren;
 - (d) om enige andere reden de Intrinsieke Waarde niet c.q. niet met de gewenste snelheid en/of nauwkeurigheid kan worden vastgesteld; of
 - (e) factoren die onder meer verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de Intrinsieke Waarde vast te stellen.
- 16.6 Incourante beleggingen van het Fonds worden tenminste eenmaal per Boekjaar door een onafhankelijke deskundige gewaardeerd.
- 16.7 De Beheerder zal de Intrinsieke Waarde van bepaalde Participaties niet vaststellen indien een besluit tot opheffing van het betreffende Subfonds of het betreffende Deelfonds of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

UITKERINGEN

Artikel 17.

- 17.1 Alle rendementen behaald door een Subfonds of een Deelfonds worden door de Beheerder herbelegd, tenzij het Aanvullend Prospectus anders bepaalt.
- 17.2 Alle Participaties in een bepaald Subfonds of een bepaald Deelfonds die op het moment van vaststelling van de jaarrekening van het Fonds uitstaan bij de Participanten delen gelijkelijk in de door het betreffende Subfonds respectievelijk het betreffende Deelfonds behaalde rendementen over het betreffende Boekjaar, tenzij het betreffend Aanvullend Prospectus anders bepaalt.
- 17.3 De Beheerder kan, mits het betreffende Aanvullend Prospectus zulks toelaat, ten laste van een Subfonds of een Deelfonds een tussentijdse uitkering doen in de vorm van contanten of in de vorm van Participaties, dan wel in een combinatie van beide. Besluiten over het doen van tussentijdse uitkeringen aan Participanten van een Subfonds of een Deelfonds en over de samenstelling en de wijze van betaalbaarstelling van de tussentijdse uitkeringen, worden genomen door de Raad van Toezicht op basis van een daartoe strekkend voorstel van de Beheerder.
- 17.4 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participanten bekendgemaakt op de Website.

JAARREKENING EN JAARVERSLAG

Artikel 18.

- 18.1 Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het Boekjaar maakt de Beheerder voor het Fonds een jaarverslag op over dat Boekjaar alsmede een jaarrekening bestaande uit een balans en een winst- en verliesrekening, met een toelichting daarop, zulks voor zover mogelijk in overeenstemming met de voorschriften van Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 18.2 Onverminderd het bepaalde in artikel 18.1, maakt de Beheerder negen weken na afloop van de eerste helft van het Boekjaar de halfjaarcijfers van het Fonds op over de eerste helft van dat Boekjaar, bestaande uit, onder meer, een balans en een winst- en verliesrekening, zulks voor zover mogelijk in overeenstemming met de voorschriften van Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 18.3 De Beheerder zal een Accountant opdracht geven om de jaarrekening als bedoeld in artikel

- 18.1 te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder, de Juridisch Eigenaar alsmede de Raad van Toezicht, en legt ter zake van de jaarrekening een verklaring omtrent de getrouwheid af. De afgelegde verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.
- 18.4 De Raad van Toezicht stelt de jaarrekening en de halfjaarcijfers vast. Decharge van de Beheerder voor het gevoerde beheer en van de Juridisch Eigenaar geschiedt door de Raad van Toezicht.
- 18.5 Zo spoedig mogelijk na vaststelling van de hiervoor bedoelde jaarrekening en halfjaarcijfers en, voor zover het de jaarrekening betreft, binnen zes maanden na afloop van het betreffende Boekjaar en, voor zover het de halfjaarcijfers betreft, binnen negen weken na de eerste helft van het Boekjaar, worden exemplaren van de jaarrekening en de daarop betrekking hebbende verklaring van de Accountant onderscheidenlijk de halfjaarcijfers ten behoeve van de Participanten gratis verkrijgbaar gesteld ten kantore van de Beheerder, nadat een mededeling conform het bepaalde in artikel 25 is gedaan.
- 18.6 Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het Boekjaar dient de vastgestelde jaarrekening of, indien vaststelling nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 392 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek openbaar te worden gemaakt. De openbaarmaking dient te geschieden overeenkomstig de bepalingen van Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

RAAD VAN TOEZICHT

Artikel 19.

- 19.1 Het Fonds heeft een Raad van Toezicht. De Raad van Toezicht bestaat uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen. De leden van de Raad van Toezicht worden maximaal drie maal voor een periode van vier jaar benoemd, tenzij de Raad van Toezicht anders bepaalt. De leden wijzen uit hun midden een voorzitter aan.
- 19.2 De Beheerder streeft een personele unie na van de leden van de Raad van Toezicht met de leden van de raden van toezicht van andere beleggingsinstellingen die door de Beheerder worden beheerd en die onder toezicht zijn gesteld van een raad van toezicht. Op grond van deze personele unie zal een lid van de Raad van Toezicht bij ontslag of aftreden tevens als zodanig aftreden bij de raden van toezicht van de andere hiervoor bedoelde beleggingsinstellingen. Ingeval van schorsing geldt het voorgaande mutatis mutandis.
- 19.3 De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Raad van Toezicht op voordracht van ASR Nederland N.V. De voordracht is bindend en bevat één kandidaat per vacature. ASR Nederland N.V. kan maximaal drie maal een bindende voordracht doen. Daarna is de Raad van Toezicht bevoegd een eigen kandidaat als lid te benoemen. Indien ASR Nederland N.V. geen gebruik maakt van het recht van bindende voordracht kan de Raad van Toezicht zelf een kandidaat als lid benoemen.
- 19.4 De leden van de Raad van Toezicht worden geschorst en ontslagen door de vergadering van Participanten. Indien de voltallige Raad van Toezicht wordt ontslagen, komt de bevoegdheid om de leden van de Raad van Toezicht te benoemen toe aan de vergadering van Participanten. De vergadering van Participanten benoemt een voltallig nieuwe Raad van Toezicht op voordracht van ASR Nederland N.V. De voordracht is bindend en bevat één kandidaat per vacature. Indien geen benoeming plaatsvindt van een of meer van de door ASR Nederland N.V. voorgedragen kandidaten, behoudt ASR Nederland N.V. telkens het recht in een volgende vergadering een nieuwe voordracht te doen. Op grond van de personele unie als bedoeld in het tweede lid van dit artikel is de werking van het besluit van de vergadering van Participanten tot benoeming van een voltallig nieuwe Raad van Toezicht afhankelijk van een equivalent benoemingsbesluit van de vergadering van participanten van ieder andere beleggingsinstelling die door de Beheerder wordt beheerd en die onder toezicht

is gesteld van een raad van toezicht.

- 19.5 De Raad van Toezicht houdt toezicht op het beleid en de taakuitoefening van de Beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds. Voorts is de Raad van Toezicht belast met toezicht op de naleving van de Fund Governance Code door de Beheerder. De Raad van Toezicht is niet verantwoordelijk voor de wijze van belegging en herbelegging binnen het Fonds.
- 19.6 De Raad van Toezicht heeft de bevoegdheid de Beheerder te schorsen en hem uit zijn taak te ontheffen. Benoeming van een opvolgend Beheerder geschiedt door de Raad van Toezicht indien het bepaalde in artikel 5.4 van toepassing is.
- 19.7 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar verschaffen de Raad van Toezicht tijdig alle informatie die een Raad van Toezicht noodzakelijk acht voor de uitoefening van zijn taak.
- 19.8 De Beheerder vergadert met de Raad van Toezicht ten minste twee maal per jaar en voorts zo dikwijls als de Raad van Toezicht dat nodig oordeelt. De Raad van Toezicht neemt zijn besluiten met volstreekte meerderheid van stemmen.
- 19.9 Besluitvorming buiten vergadering is mogelijk met instemming van de voorzitter van de Raad van Toezicht. Een dergelijk besluit kan slechts worden genomen indien alle leden van de Raad van Toezicht zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken en besluitvorming schriftelijk per brief, fax of e-mail geschiedt.
- 19.10 De vergoedingen die de leden van een Raad van Toezicht voor hun werkzaamheden ontvangen, worden jaarlijks voor elk lid afzonderlijk vastgesteld door de Beheerder.
- 19.11 Voor het overige bepaalt een Raad van Toezicht zelf zijn werkwijze en reglement. Op grond van de personele unie als bedoeld in het tweede lid van dit artikel zullen de bepalingen van het reglement van toepassing zijn op alle raden van toezicht van beleggingsinstellingen die door de Beheerder worden beheerd.

RAAD VAN ADVIES

Artikel 20.

- 20.1 De Beheerder kan voor één of meerdere Subfondsen een Raad van Advies instellen. Een Raad van Advies bestaat alsdan uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen. De Raad van Advies kan dezelfde samenstelling hebben voor één of meerdere Subfondsen. De leden van de Raad van Advies worden benoemd, geschorst en ontslagen door de Beheerder. De leden wijzen uit hun midden een voorzitter aan.
- 20.2 Indien een Raad van Advies is ingesteld voor een Subfonds dan blijkt uit het Aanvullend Prospectus wat de taken en bevoegdheden van een dergelijke Raad van Advies zijn.
- 20.3 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar verschaffen iedere Raad van Advies tijdig alle informatie die een Raad van Advies noodzakelijk acht voor de uitoefening van zijn taak.
- 20.4 De Beheerder vergadert met iedere Raad van Advies zo dikwijls als een Raad van Advies dat nodig oordeelt of de Beheerder daartoe een verzoek doet. Een Raad van Advies neemt zijn besluiten met volstreekte meerderheid van stemmen.
- 20.5 Besluitvorming buiten vergadering is mogelijk met instemming van de voorzitter van de betreffende Raad van Advies. Een dergelijk besluit kan slechts worden genomen indien alle leden van de betreffende Raad van Advies zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken en besluitvorming schriftelijk per brief, fax of e-mail geschiedt.
- 20.6 De leden van de Raad van Advies ontvangen geen vergoedingen voor hun werkzaamheden voor het Subfonds, maar hebben wel recht op vergoeding van alle in redelijkheid gemaakte kosten in verband met de vervulling van hun taak en functie als leden van de Raad van Advies. Deze kosten komen ten laste van het betreffende Subfonds.
- 20.7 Voor het overige bepaalt een Raad van Advies zelf zijn werkwijze en reglement.

VERGADERINGEN VAN PARTICIPANTEN

Artikel 21.

- 21.1 Indien de Beheerder of de Raad van Toezicht dit in het belang van de Participanten nuttig, nodig of wenselijk acht of dit ingevolge een wettelijke bepaling is vereist, zal de Beheerder een vergadering van Participanten bijeenroepen. Indien zich bijzondere omstandigheden voordoen die uitsluitend betrekking hebben op een specifiek Subfonds of een specifiek Deelfonds, kan de Beheerder een vergadering bijeenroepen van alleen de Participanten van het betreffende Subfonds of het betreffende Deelfonds. In ieder geval zal de Beheerder een vergadering van Participanten op Fonds- dan wel Subfondsniveau bijeenroepen teneinde de vergadering van Participanten te laten besluiten tot schorsing of ontslag van een of meer leden van de Raad van Toezicht, tot benoeming van een voltallig nieuwe Raad van Toezicht, en tot ontbinding van het Fonds of opheffing van het betreffende Subfonds.
- 21.2 De Beheerder is verplicht op een daartoe strekkend schriftelijk verzoek van één of meer Participanten:
- (i) voorzover het een vergadering van Participanten op Fondsniveau betreft: tezamen gerechtigd tot Participaties vertegenwoordigende ten minste een vierde gedeelte van de Intrinsieke Waarde van het totale aantal uitgegeven Participaties in het Fonds; en
 - (ii) voorzover het een vergadering van Participanten op Subfondsniveau of Deelfondsniveau betreft: tezamen gerechtigd tot Participaties in het betreffende Subfonds vertegenwoordigende ten minste een vierde gedeelte van de Intrinsieke Waarde van het totale aantal uitgegeven Participaties in het betreffende Subfonds dan wel het betreffende Deelfonds,
- onder opgave van de te behandelen onderwerpen een vergadering van Participanten bijeen te roepen. Indien de Beheerder aan een dergelijk verzoek niet binnen veertien dagen gevolg geeft kunnen belanghebbenden en/of de Juridisch Eigenaar zelf tot oproeping overgaan.
- 21.3 De oproeping voor de vergadering van Participanten zal ten minste veertien dagen voor de aanvang van vergadering van Participanten geschieden, de dag van de oproeping en die van de vergadering van Participanten niet meegerekend, en wordt gedaan overeenkomstig artikel 25. De oproep vermeldt de plaats waar, alsmede het tijdstip waarop de vergadering van Participanten wordt gehouden. Tevens vermeldt de oproep (i) hetzij de inhoud van de agenda en van alle stukken waarvan kennismaking voor de Participanten van belang is bij de behandeling van de agenda, (ii) hetzij waar deze bescheiden voor de Participanten, vanaf de dag van oproeping, gratis verkrijgbaar zijn. Niet geagendeerde onderwerpen worden niet behandeld.
- 21.4 In een vergadering van Participanten is de stemgerechtigdheid van een Participant gekoppeld aan de Intrinsieke Waarde van de door hem gehouden Participaties. Besluiten in een vergadering van Participanten van het Fonds worden genomen door Participanten vertegenwoordigende meer dan de helft van de Intrinsieke Waarde van de in de vergadering vertegenwoordigde Participaties waarop stemmen zijn uitgebracht met dien verstande dat een besluit tot ontbinding van het Fonds slechts kan worden genomen door Participanten vertegenwoordigende ten minste drie vierde van de Intrinsieke Waarde van de in de vergadering vertegenwoordigde Participaties waarop stemmen zijn uitgebracht en mits toestemming door de Raad van Toezicht is verleend.
- Besluiten in een vergadering van Participanten van een Subfonds respectievelijk Deelfonds worden genomen door Participanten die Participaties in het betreffende Subfonds respectievelijk Deelfonds houden vertegenwoordigende meer dan de helft van de Intrinsieke Waarde van de in de vergadering vertegenwoordigde Participaties waarop stemmen zijn uitgebracht met dien verstande dat een besluit tot opheffing van een Subfonds slechts kan worden genomen door Participanten die Participaties in het betreffende Subfonds houden vertegenwoordigende ten minste drie vierde van de Intrinsieke Waarde van de in de vergadering vertegenwoordigde Participaties waarop stemmen zijn uitgebracht en mits

toestemming door de Raad van Toezicht is verleend.

De Raad van Toezicht zal haar toestemming voor ontbinding van het Fonds of opheffing van een Subfonds niet op onredelijke gronden onthouden. De besluiten van een vergadering van Participanten zijn bindend voor alle Participanten van het Fonds, het betreffende Subfonds dan wel het betreffende Deelfonds.

Voor de toepassing van dit lid worden blanco stemmen beschouwd als niet te zijn uitgebracht en wordt de laatst vastgestelde Intrinsieke Waarde voordat de vergadering wordt gehouden, gehanteerd.

- 21.5 De vergadering van Participanten wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Toezicht of in diens afwezigheid door een ander lid van de Raad van Toezicht dan wel door een door de Raad van Toezicht aangewezen persoon.
- 21.6 Toegang tot de vergadering van Participanten wordt verleend:
- (a) aan Participanten en aan hun schriftelijk gevolmachtigden tegen een deugdelijk legitimatiebewijs mits de Beheerder uiterlijk op de vijfde dag voorafgaande aan de vergadering van Participanten schriftelijk bericht van het voornemen tot bijwonen van de vergadering van Participanten heeft ontvangen;
 - (b) aan vertegenwoordigers van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar alsmede aan leden van de Raad van Toezicht en personen aan wie de ingevolge artikel 21.5 benoemde voorzitter toestemming tot het bijwonen van de vergadering van Participanten heeft verleend.
- 21.7 De voorzitter wijst een van de aanwezigen aan voor het houden van de notulen en stelt met die secretaris de notulen vast, ten blijke waarvan hij deze met de secretaris ondertekent. Indien van het verhandelde in een vergadering van Participanten een notarieel procesverbaal wordt opgemaakt, is de ondertekening daarvan door de voorzitter voldoende.

SCHRIFTELIJKE RAADPLEGING VAN OF BESLUITVORMING DOOR PARTICIPANTEN

Artikel 22.

- 22.1 De Participanten kunnen buiten een vergadering van Participanten op Fonds-, Subfonds- dan wel Deelfondsniveau op schriftelijke wijze worden geraadpleegd dan wel besluiten nemen.
- 22.2 Het verzoek tot schriftelijke besluitvorming door Participanten wordt gedaan overeenkomstig artikel 25.
- 22.3 Het verzoek dient te bevatten de datum en de aan de Participanten voor te leggen voorstellen en de eventuele stukken die voor de behandeling van de voorstellen van belang zijn of te vermelden dat en alwaar deze bescheiden kosteloos voor de Participanten verkrijgbaar zijn.
- 22.4 Het verzoek tot schriftelijke besluitvorming dient duidelijk de wijze aan te geven waarop de Participanten hun schriftelijke stemmen kunnen uitbrengen en indienen.
- 22.5 Na verzending van het verzoek zijn de Participanten gerechtigd hun stemmen op de voorstellen schriftelijk uit te brengen en in te dienen op de door daartoe door de Beheerder aan te geven wijze en dit binnen een termijn van eenentwintig dagen na de dag waarop het verzoek is uitgegaan aan de Participanten.
- 22.6 De respectieve Participanten zijn verantwoordelijk voor de inzending en bezorging van door hen in verband met de schriftelijke besluitvorming te retourneren stukken, zoals in te dienen stemformulieren.
- 22.7 Na verzending van het verzoek worden de Participanten geacht te zijn geraadpleegd.
- 22.8 De stemgerechtigdheid van een Participant is gekoppeld aan de Intrinsieke Waarde van de door hem gehouden Participaties.
- 22.9 Een besluit buiten een vergadering van Participanten wordt genomen door Participanten vertegenwoordigende meer dan de helft van de Intrinsieke Waarde van de Participaties waarvoor schriftelijk een stem is ingediend en uitgebracht. Dergelijke besluiten zijn bindend

voor alle Participanten van het Fonds, het betreffende Subfonds dan wel het betreffende Deelfonds.

Voor de toepassing van dit lid worden niet tijdig bij de Beheerder schriftelijk ingediende stemmen en blanco stemmen beschouwd als niet te zijn uitgebracht en wordt de laatst vastgestelde Intrinsieke Waarde voordat schriftelijke besluitvorming plaatsvindt, gehanteerd.

- 22.10 Schriftelijke besluitvorming wordt geacht plaats te vinden ten kantore van de Beheerder op de derde Werkdag na het verstrijken van de termijn waarbinnen de stemmen konden worden uitgebracht en ingediend.
- 22.11 De Beheerder brengt in overeenstemming met het bepaalde in artikel 25 verslag uit aan de Participanten van het Fonds dan wel een specifiek Subfonds dan wel een specifiek Deelfonds over het verloop van de schriftelijke besluitvorming.

KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Artikel 23.

- 23.1 De algemene kosten, lasten en belastingen die niet direct toerekenbaar zijn aan een Subfonds komen ten laste van de desbetreffende Subfondsen naar rato van het gemiddeld vermogen van de Subfondsen over de periode waarop de kosten betrekking hebben.
- 23.2 De algemene kosten, lasten en belastingen als bedoeld in artikel 23.1 betreffende onder meer de volgende kosten, lasten en belastingen:
- (i) de oprichtingskosten van het Fonds;
 - (ii) de belastingen en rechten, die ter zake van het Fonds als zodanig geheven worden;
 - (iii) de kosten verbonden aan het oproepen en houden van vergaderingen van Participanten op Fondsniveau, schriftelijke raadpleging van of besluitvorming door Participanten en de (overige) kosten voor het doen van mededelingen, oproepingen en opgaven;
 - (iv) de vergoeding van de Raad van Toezicht;
 - (v) de kosten van de Accountant en andere externe deskundigen, waaronder de kosten van de Accountant en fiscalist in het kader van de jaarlijkse controle en eventuele reguliere aangiftes voor zover het het Fonds betreft;
 - (vi) de kosten van banken en (onder)(bewaar-)instellingen waaronder de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder, waarbij activa en passiva die tot het Fondsvermogen worden gerekend worden aangehouden of bewaard en die niet kunnen worden toegerekend aan een of meerdere Subfondsen;
 - (vii) de kosten van vergunningen en wettelijk toezicht en de kosten die gemaakt worden ter voldoening aan de eisen die uit dien hoofde aan het Fonds worden gesteld;
 - (viii) alle overige door derden in rekening gebrachte kosten en vergoedingen die in directe relatie staan tot het Fonds, maar niet tot een of meerdere Subfondsen.
- 23.3 De Beheerder ontvangt een maandelijkse vergoeding voor zijn taken. Indien een Subfonds belegt in een ander Subfonds zal de beheervergoeding slechts op het niveau van het beleggende Subfonds worden betaald aan de Beheerder. Een eventueel door het Subfonds waarin wordt belegd betaalde beheervergoeding zal door de Beheerder worden terugbetaald voorzover dit anders leidt tot betaling van een dubbele vergoeding aan de Beheerder.
- 23.4 De hoogte van de kosten, lasten en belastingen die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan één of meerdere Subfondsen, zoals de beheervergoeding en de kosten voor toe- en uittreding, blijkt per Subfonds dan wel per Deelfonds uit het betreffende Aanvullend Prospectus.

Artikel 24.

- 24.1 De navolgende vergoedingen worden geacht te zijn begrepen in de vergoeding van de Juridisch Eigenaar en worden niet afzonderlijk aan het Fonds in rekening gebracht: Het

honorarium van het bestuur van de Juridisch Eigenaar.

- 24.2 De kosten van beheer en beleggingsadvisering voor het Fonds worden geacht te zijn begrepen in de vergoeding van de Beheerder en worden niet afzonderlijk aan het Fonds in rekening gebracht.

AANKONDIGINGEN AAN PARTICIPANTEN

Artikel 25.

Alle aankondigingen aan de Participanten zullen ter keuze van de Beheerder geschieden door middel van (i) publicatie op de Website, (ii) een schriftelijke kennisgeving aan de Participanten per brief, fax of e-mail in overeenstemming met de uit het Register van Participanten blijkende gegevens of (iii) een advertentie in ten minste één landelijk verspreid dagblad, tenzij de Wft anders bepaalt.

WIJZIGING VAN DE FONDSVOORWAARDEN

Artikel 26.

- 26.1 De Fondsvoorwaarden kunnen uitsluitend worden gewijzigd bij besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk. Het besluit tot wijziging is onderworpen aan de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Raad van Toezicht.
- 26.2 Een (voorstel tot) wijziging van de Fondsvoorwaarden wordt bekend gemaakt overeenkomstig artikel 25 en het bepaalde in de Wft.
- 26.3 Wijzigingen van de Fondsvoorwaarden worden eerst van kracht nadat deze bekend zijn gemaakt aan de Participanten.
- 26.4 Wijzigingen van de Fondsvoorwaarden, waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd, lasten aan hen worden opgelegd of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, zullen nadat deze zijn bekend gemaakt aan de Participanten eerst van kracht worden na verloop van de in de Wft bepaalde periode.
- 26.5 Gedurende de in artikel 26.4 genoemde periode zijn de Participanten gerechtigd de Beheerder te verzoeken tot Inkoop van hun Participaties over te gaan met inachtneming van het bepaalde in artikel 14 en onder de gebruikelijke voorwaarden.

AANSPRAKELIJKHEID

Artikel 27.

- 27.1 De Beheerder is uitsluitend jegens het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover die het gevolg is van aan de Beheerder toerekenbare en verwijtbare niet-nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Fondsvoorwaarden.
- 27.2 De Juridisch Eigenaar is uitsluitend jegens het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover die het gevolg is van aan de Juridisch Eigenaar toerekenbare en verwijtbare niet-nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Fondsvoorwaarden; dit geldt ook indien de aan zijn zorg toevertrouwde activa van het Fonds geheel of ten dele aan een derde zijn toevertrouwd.
- 27.3 Behoudens het hiervoor in artikel 27.1 en artikel 27.2 bepaalde, is noch de Beheerder noch de Juridisch Eigenaar jegens het Fonds of de Participanten aansprakelijk voor verliezen in verband met het Fonds voortvloeiend uit de (beleggings-)risico's verbonden aan activa en passiva die tot het Fondsvermogen worden gerekend.
- 27.4 Noch de Beheerder noch de Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds of de Participanten verantwoordelijk of aansprakelijk voor belastingen die in verband met het Fonds ten laste van het Fonds en/of van het Fondsvermogen en/of van de Participanten worden geheven uit welken hoofde dan ook.
- 27.5 Iedere aansprakelijkheid voor het gevoerde toezicht en de gevolgen daarvan jegens het

Fonds en de Participanten wordt door de Raad van Toezicht uitdrukkelijk uitgesloten, voor zover er niet sprake is van opzet of grove schuld van de Raad van Toezicht.

ONTBINDING VAN HET FONDS; OPHEFFING VAN EEN SUBFONDS

Artikel 28.

- 28.1 Een besluit tot ontbinding van het Fonds of opheffing van een Subfonds kan uitsluitend worden genomen door de vergadering van Participanten met een gekwalificeerde meerderheid van drie vierde van de Intrinsieke Waarde van de in de vergadering vertegenwoordigde Participaties waarop stemmen zijn uitgebracht. Het besluit tot ontbinding dan wel opheffing is onderworpen aan de toestemming van de Raad van Toezicht. De Raad van Toezicht zal haar toestemming niet op onredelijke gronden onthouden.
- 28.2 Van het besluit tot ontbinding van het Fonds of opheffing van een Subfonds wordt overeenkomstig artikel 25 mededeling gedaan aan de Participanten.
- 28.3 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fondsvermogen dan wel het vermogen van een Subfonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering over te gaan.
- 28.4 Het liquidatiesaldo wordt aan de Participanten uitgekeerd per Subfonds, of indien een Subfonds is onderverdeeld in Deelfonds, per Deelfonds, in de verhouding van ieders bezit aan Participaties.
- 28.5 Gedurende de vereffening blijven, voor zover mogelijk, de bepalingen van de Fondsvoorwaarden van toepassing.

INTREKKING VERGUNNING

Artikel 29.

In het geval de vergunning, die op grond van de Wft aan de Beheerder is verleend, wordt ingetrokken overeenkomstig het bepaalde in artikel 1:104 lid 1 onder a van de Wft zal de Beheerder hiervan mededeling doen op de wijze bepaald in artikel 25.

TOEPASSELIJK RECHT

Artikel 30.

Op de rechtsverhouding tussen de Participanten en/of de Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar en/of het Fonds en/of de Raad van Toezicht en/of eventueel ten behoeve van het Fonds ingeschakelde derden, alsmede op de uitleg en toepassing van deze Fondsvoorwaarden is het Nederlands recht van toepassing.

GESCHILLEN

Artikel 31.

Alle geschillen en vorderingen, welke uit deze Fondsvoorwaarden voortvloeien dan wel daarmee verband houden, zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Den Haag.

15. STATUTEN BEHEERDER

Statuten ASR Vermogensbeheer N.V

statutair gevestigd te Utrecht

Naam. Zetel.

Artikel 1

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

Doel.

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

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

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3

3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdvijfentwintigduizend euro (EUR 225.000,--). Het is verdeeld in tweehonderdvijfentwintigduizend (225.000) aandelen van een euro (EUR 1,--) elk.

3.2 De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.

3.3 Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

3.4 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden.

3.5 De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan verstrekken met inachtneming van de 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 volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.

11.4 De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of door middel van een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.

11.5 Indien een directeur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de directie. Indien hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.

11.6 De directie zal zich gedragen naar de door de algemene vergadering gegeven aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale, economische en het personeelsbeleid.

11.7 Goedkeuring van de algemene vergadering is vereist voor besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of haar onderneming, waaronder in ieder geval:

- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
- b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
- c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.

11.8 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor duidelijk in een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering omschreven besluiten; die besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het de directie te worden medegedeeld. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als hiervoor in dit artikellid bedoeld tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het de directie of de directeuren niet aan.

Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.

Artikel 12

12.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Indien er meer dan één directeur in functie is, kan de vennootschap ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren.

12.2 De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie aan personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, zodanige titel toekennen, als zij zal verkiezen.

Algemene vergaderingen.

Artikel 13

13.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

13.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stemrecht van aandeelhouders.

Artikel 14

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

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

14.3 Besluiten worden genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

14.4 Aandeelhouders en vruchtgebruikers die stemrecht hebben kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen, mits de directeuren in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel advies uit te brengen. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk of op een elektronische reproduceerbare wijze ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.

14.5 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen ter vergadering.

14.6 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel hetzij in persoon, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te (doen) oefenen. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.

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

14.8 De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. In de oproeping worden deze voorwaarden genoemd of zal worden vermeld waar deze kunnen worden geraadpleegd.

14.9 Voor de toepassing van de leden 2 en 6 is aan de eis van schriftelijkheid mede voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 15

15.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

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

15.3 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de in lid 2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

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

15.5 Indien de jaarrekening gewijzigd wordt vastgesteld, is een afschrift van de gewijzigde jaarrekening kosteloos voor de aandeelhouders verkrijgbaar.

Accountant.

Artikel 16

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

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

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

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

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

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

Winst en verlies.

Artikel 17

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

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

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

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

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

Winstuitkering.

Artikel 18

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

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

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

18.4 Indien de algemene vergadering dat op voorstel dat de directie bepaalt, wordt een tussentijdse uitkering gedaan, mits blijkens een met inachtneming van de wettelijke bepalingen op te stellen tussentijdse vermogensopstelling is voldaan aan het vereiste uit artikel 15 lid 3.

Vereffening.

Artikel 19

19.1 Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie indien en voor zover de algemene vergadering niet anders bepaalt.

19.2 Nadat de rechtspersoon heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

16. STATUTEN JURIDISCH EIGENAAR

Naam en zetel.

Artikel 1.

1. De stichting draagt de naam: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Vermogensbeheer Fondsen.
2. Zij heeft haar zetel te Utrecht.

Doel.

Artikel 2.

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

Geldmiddelen.

Artikel 3.

De geldmiddelen van de stichting worden gevormd door de door de ASR Vermogensbeheer Fondsen te vergoeden bedragen, andere geldmiddelen die ten titel van beheer voor de participanten in de ASR Vermogensbeheer Fondsen worden gehouden en alle andere wettige inkomsten.

Bestuur: samenstelling, benoeming, defungeren.

Artikel 4.

1. Het bestuur van de stichting bestaat uit een door het bestuur vast te stellen aantal bestuurders. Ook een rechtspersoon kan bestuurder zijn.
De Beheerder benoemt één van de bestuurders tot voorzitter.
2. Een bestuurder wordt benoemd door het bestuur. Indien binnen drie maanden na het ontstaan van een vacature geen benoeming tot stand is gekomen, kan de benoeming geschieden door de bevoegde rechtbank op verzoek van een belanghebbende, onverminderd de mogelijkheid om aan die rechtbank om een voorlopige voorziening te verzoeken.
3. Een bestuurder defungeert, onverminderd het bepaalde in artikel 298 boek 2 Burgerlijk Wetboek:
 - a. door zijn overlijden danwel, indien het bestuurslid een rechtspersoon betreft, op het tijdstip van ontbinding van die rechtspersoon;
 - b. door zijn vrijwillig aftreden;
 - c. doordat hij failliet wordt verklaard of surséance van betaling aanvraagt;
 - d. door zijn ondercuratelestelling, alsmede door een rechterlijke beslissing waarbij als gevolg van zijn lichamelijke of geestelijke toestand een bewind over één of meer van zijn goederen wordt ingesteld; en
 - e. door zijn ontslag, verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien.

Bestuur: taak en bevoegdheden.

Artikel 5.

1. Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
2. Het bestuur is bevoegd tot het verkrijgen, vervreemden en bezwaren van onroerende zaken en tot vertegenwoordiging van de stichting ter zake van deze handelingen.
3. Iedere bestuurder heeft in een bestuursvergadering recht op het uitbrengen van één stem.
4. Het bestuur besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen in een bestuursvergadering komt geen besluit tot stand tenzij drie of meer bestuurders in functie zijn, in welk geval bij staking van stemmen de voorzitter van het bestuur een beslissende stem heeft.
5. Het bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg geschiedt en alle bestuurders zich ten gunste van het desbetreffende voorstel uitspreken. De bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.

Bestuur: vertegenwoordiging.

Artikel 6.

1. Het bestuur is bevoegd de stichting te vertegenwoordigen.
2. Het bestuur kan aan een derde volmacht verlenen om de stichting te vertegenwoordigen in specifieke gevallen als te bepalen in een dergelijke volmacht. Het bestuur kan verder besluiten tot het verlenen van procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid aan een of meer derden.

Boekjaar en jaarstukken.

Artikel 7.

1. Het boekjaar van de stichting valt samen met het kalenderjaar.
2. Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
3. Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten van de stichting te maken en op papier te stellen.
4. Het bestuur kan alvorens tot vaststelling van de in lid 3 bedoelde stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een door haar aan te wijzen accountant. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit.
5. Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven (7) jaren te bewaren.

Statutenwijziging. Fusie. Splitsing.

Artikel 8.

1. Het bestuur is bevoegd een besluit te nemen om de statuten te wijzigen en tot fusie dan wel splitsing te besluiten, welke besluiten slechts kunnen worden genomen na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Beheerder.
2. Een besluit tot statutenwijziging, fusie of splitsing treedt eerst in werking nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is het bestuur bevoegd. **Ontbinding.**

Artikel 9.

1. Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden op voorstel van de Beheerder. De stichting zal eveneens worden ontbonden na ontbinding en vereffening van alle ASR Vermogensbeheer Fondsen of na verkoop en levering van de activa van alle ASR Vermogensbeheer Fondsen en uitkering van het saldo aan de Participanten.
2. Na de ontbinding geschiedt de vereffening door het bestuur. Het bestuur zal als vereffenaar optreden. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
3. Het bestuur bepaalt in overleg met de Beheerder de bestemming van een eventueel batig liquidatiesaldo in overeenstemming met het doel van de stichting.
4. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de ontbonden stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaar aangewezen persoon.
5. Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.



ASR KAPITAALMARKT FONDS

AANVULLEND PROSPECTUS

ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA Fonds

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Aanvullend Prospectus moet worden gelezen in samenhang met, en maakt onderdeel uit van, het Basis Prospectus van ASR Kapitaalmarkt Fonds. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt hebben begrippen de betekenis die daaraan is toegekend in voormeld Basis Prospectus.

Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Basis Prospectus ten opzichte van het Aanvullend Prospectus, prevaleert de tekst van het Aanvullend Prospectus.

Potentiële houders van Participaties worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Men wordt nadrukkelijk geadviseerd om de volledige inhoud van het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus, waaronder de kosten en risico's die zijn verbonden aan het beleggen in de Participaties van ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA Fonds, zorgvuldig te lezen en hiervan kennis te nemen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen ten aanzien van de Participaties. De in het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus opgenomen informatie is geen beleggingsadvies.

Het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus is geen aanbod tot het verkrijgen van Participaties en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, maar is slechts een omschrijving van het aanbod van Participaties in ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA Fonds en bevat de gegevens die voor (potentiële) Participanten noodzakelijk zijn om zich hierover een verantwoord oordeel te kunnen vormen.

Met uitzondering van ASR Vermogensbeheer N.V. is niemand bevoegd om informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet overeenstemmen met wat in het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus is opgenomen. Op informatie en verklaringen die niet in het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus zijn opgenomen mag niet worden afgegaan alsof deze door of namens ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA Fonds zijn goedgekeurd. Alhoewel de gegevens die in dit Aanvullend Prospectus zijn opgenomen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat, kan er niet gegarandeerd worden dat de informatie in dit Aanvullend Prospectus na de publicatiedatum van dit Aanvullend Prospectus nog juist is.

Voor ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA Fonds is tevens een document met essentiële beleggersinformatie (EBI) opgesteld. De EBI is kosteloos verkrijgbaar bij ASR Vermogensbeheer N.V. en deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de website van ASR Vermogensbeheer N.V.: www.asrvermogensbeheer.nl.

ALGEMENE GEGEVENS

In dit Aanvullend Prospectus wordt specifieke informatie verstrekt omtrent ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA Fonds.

ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA Fonds is geïntroduceerd op 22 maart 2006 als BNG APPA Fonds. Op 22 juli 2014 is dit fonds als subfonds ondergebracht in het paraplufonds BNG Kapitaalmarkt Fonds. Op 23 mei 2016 is de naam van het subfonds gewijzigd in ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA Fonds.

Dit Aanvullend Prospectus is geldig vanaf 1 januari 2022.

PROFIEL VAN DE PARTICIPANT

ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA Fonds (hierna: het "Subfonds") wordt uitsluitend aangeboden aan Nederlandse gemeenten, provincies, waterschappen en andere partijen die risicodragers zijn voor de opbouw van pensioen voor landelijke en lokale politieke ambtsdragers in de zin van de Algemene pensioenwet politieke ambtsdragers (Wet van 10 december 1969, houdende nieuwe regeling van de toekenning van uitkering en van pensioen aan politieke ambtsdragers, zomede van pensioen aan hun nabestaanden) ("Wet APPA"), zoals bedoeld in artikel 2 van de Wet APPA.

FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT OF "FATCA"

Het Subfonds heeft een "*Exempt Beneficial Owner*" (EBO)-status voor FATCA doeleinden.

DOELSTELLING

Het doel van het Subfonds is om Participanten een eenvoudige mogelijkheid aan te bieden om gespreid te beleggen in euro's luidende financiële instrumenten (voornamelijk vastrentende waarden). De lange-termijn leidraad voor de looptijd van de beleggingsportefeuille is de leeftijdsopbouw van wethouders en andere politieke ambtsdragers in Nederland.

De beleggingsdoelstelling is een zo hoog mogelijk risicogewogen rendement te bieden aan de Participanten.

HANDELSDAG

In beginsel zal de Handelsdag van het Subfonds worden vastgesteld op de laatste Werkdag van elke week en elke maand.

BELEGGINGSBELEID

Het vermogen van het Subfonds wordt belegd conform de regels van de Wet financiering decentrale overheden van 14 december 2000 en de hieronder uitgevaardigde regelgeving zoals deze van kracht waren tot aan de wijziging ingevolge de inwerkingtreding van de Wet van 11 december 2013 tot wijziging van de Wet financiering decentrale overheden in verband met het rentedragend aanhouden van liquide middelen in 's Rijks schatkist (verplicht schatkistbankieren) (hierna tezamen: de "Wet fido").

Dit houdt in dat het vermogen van het Subfonds wordt belegd in waardepapier waarvoor een solvabiliteitsweging van 0% geldt (veelal waardepapier uitgegeven of gegarandeerd door overheden en supranationale instellingen), of in financiële instrumenten en/of technieken die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door financiële ondernemingen (als banken en verzekeraars) die ten tijde van de aankoop:

- a. voor henzelf of voor de door hen uitgegeven waardepapieren beschikken over ten minste een AA – (AA minus) rating, afgegeven door ten minste twee gezaghebbende ratingbureaus; en
- b. zijn gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte die beschikt over minimaal een AA (flat) rating, afgegeven door ten minste twee gezaghebbende ratingbureaus.

Onder financiële instrumenten en/of technieken dient in dit verband te worden verstaan vastrentende waarden en hoofdsomgarantieproducten, zoals banktegoeden, deposito's, certificates of deposit, commercial paper, medium term notes, floating rate notes (schuldbewijzen met een variabele rente) en obligaties met een resterende of rentetypische looptijd.

Verbintenissen met betrekking tot financiële derivaten mogen uitsluitend worden aangegaan met financiële ondernemingen die ten tijde van het aangaan van de verbintenis voldoen aan de rating- en landeneisen als hiervoor genoemd onder sub a en b.

Indien voornoemde rating- en landeneisen niet meer in acht kunnen worden genomen (bijvoorbeeld door krimp van het vermogen van het Subfonds of een neerwaartse bijstelling van ratings) zullen de betreffende posities niet meer worden uitgebreid en bij voorkeur worden afgebouwd. Het is evenwel aan de Beheerder om te beoordelen of in het belang van de Participanten gekozen wordt voor gehele of gedeeltelijke vervroegde liquidatie van deze posities of dat gekozen wordt voor het laten uitlopen daarvan.

Ten aanzien van de markten waarop voor het Subfonds transacties in financiële instrumenten worden afgesloten of waarop de financiële instrumenten van het Subfonds verhandeld (kunnen) worden, zijn geen beperkingen gesteld.

Alle beleggingen luiden in euro of in een valuta die is opgegaan in de euro (een locale valuta van een lidstaat van de Europese Unie die deelneemt aan de Economische en Monetaire Unie (EMU)).

RISICOFACTOREN

Algemeen

De waarde van een Participatie in het Subfonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. De waarde van een Participatie kan hierdoor zowel stijgen als dalen en u kunt mogelijk minder terugkrijgen dan u heeft ingelegd.

De Beheerder meent dat de volgende risicofactoren relevant zijn voor het beleggen in het Subfonds. 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.

De hierna vermelde opsomming van risicofactoren is echter niet limitatief. Het is derhalve mogelijk dat er zich omstandigheden zullen voordoen die hier niet zijn beschreven maar die tot gevolg kunnen hebben dat de werkelijke rendementen afwijken van vooraf geprognosticeerde rendementen en van de in het verleden behaalde rendementen zoals weergegeven in dit Aanvullend Prospectus.

Marktrisico

Marktrisico's kunnen verschillen per categorie belegging maar nemen toe door beperking van de spreiding van de beleggingen tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele beleggingen. Het is mogelijk dat de hele markt of een bepaalde regio of sector daalt. Een belegging in het Subfonds brengt meerdere risico's met zich mee, vergelijkbaar met het marktrisico in geval van een directe investering in de onderliggende financiële instrumenten. De beleggingen van het Subfonds zijn blootgesteld aan normale marktschommelingen en risico's inherent aan het beleggen in financiële instrumenten. De waarde van de onderliggende beleggingen kan van tijd tot tijd fluctueren.

Binnen de categorie vastrentende waarden verschillen de marktrisico's per soort debiteur (overheid versus private onderneming). De waarde van beleggingen in vastrentende waarden fluctueert als gevolg van veranderingen in de marktrente en in de risico-opslagen (credit spreads). Voor

veranderingen in de marktrente is verandering in de verwachte ontwikkeling van de inflatie en van de economische groei een belangrijke factor. Ook het beleid van centrale banken en het begrotingsbeleid van landen spelen een belangrijke rol. Voor veranderingen in de credit spread is verandering in de verwachte kredietwaardigheid van een bepaalde debiteur of groep van debiteuren een belangrijke (additionele) factor.

Door goede spreiding en goed beheer van de beleggingsportefeuille kan deze (ook in mindere tijden) relatief aantrekkelijk blijven voor Participanten, hoewel waardedalingen als gevolg van veranderde economische, politieke of marktomstandigheden het uiteindelijke rendement in belangrijke mate negatief kunnen beïnvloeden.

Beleggingsrisico

Het beleggingsrisico is de som van alle risico's die bij een beleggingsportefeuille aan de orde zijn. Het betreft meer specifiek, echter niet uitputtend, de volgende risico's:

Renterisico

De waarde van de beleggingen is gevoelig voor veranderingen in de marktrente. Bij een stijgende rente zal de waarde van een obligatie over het algemeen dalen. De beheerder beperkt dit risico door de beleggingsportefeuille te spreiden en de gemiddelde looptijd van de beleggingen aan te passen.

Kredietrisico

Het Subfonds belegt in vastrentende waarden die worden gekenmerkt door een kredietrisico. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de desbetreffende uitgevende instelling, de debiteur. De Beheerder neemt de nodige zorgvuldigheid in acht bij het selecteren van deze vastrentende waarden en zal een inschatting maken van de kans op tijdige voldoening van rente- en aflossingsverplichtingen door de debiteur. Toch kan het niet uitgesloten worden dat een debiteur niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Dit kan leiden tot verliezen van het Subfonds.

Concentratierisico

Indien meerdere beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden kunnen concentraties in dergelijke sectoren, gebieden of categorieën plaatsvinden waardoor het risico bestaat dat de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbewegingen in deze sectoren, gebieden en categorieën. De Beheerder van het Subfonds streeft er naar om het risico voor de belegger tot een acceptabel niveau terug te brengen door een zekere mate van spreiding van de beleggingen alsmede door ernaar te streven niet meer dan een beperkt percentage van het vermogen direct dan wel indirect te beleggen in één en dezelfde debiteur.

Liquiditeitsrisico

De hoogte van feitelijke aan- en verkoopkoersen van financiële instrumenten waarin het Subfonds belegt, is mede afhankelijk van de liquiditeit van de betreffende financiële instrumenten. Het is mogelijk dat beleggingen niet tijdig en/of tegen ongunstige voorwaarden kunnen worden verkocht vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod.

Inflatierisico

Door inflatie (waardevermindering van geld) kunnen de reële beleggingsopbrengsten worden aangetast.

Inflexibiliteitsrisico

De Participaties zijn niet verhandelbaar of overdraagbaar aan derden, als gevolg waarvan er geen flexibiliteit bestaat ten aanzien van uitstappen, anders dan op grond van Inkoop voor zover dit is toegestaan, en het overschakelen op andere aanbieders indien de prijzen en de waarde van de beleggingen van het Subfonds mochten dalen.

Rendementsrisico

Het risico bestaat dat het door u verwacht rendement op uw belegging zich niet heeft gerealiseerd op het moment dat u uw belegging verkoopt. Daarnaast staat niet vast dat het Subfonds zijn beleggingsdoelstelling zal halen. Dit zou ertoe kunnen leiden dat Participanten geen rendement behalen en/of hun Inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

Het rendement van de beleggingsportefeuille van het Subfonds is afhankelijk van de waardeontwikkeling van de beleggingen en/of de directe opbrengsten van deze beleggingen. De waarde van beleggingen fluctueert met koerswijzingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Koerswijzingen kunnen het gevolg zijn van algemene risicofactoren (marktrisico) en van specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging.

De Beheerder kan binnen de beleggingsportefeuille van het Subfonds de verdeling van de belegging en over de diverse categorieën aanpassen, op basis van de marktvooruitzichten. Dit kan zowel een positieve als negatieve invloed hebben op het rendement en het risico.

Selectierisico

Het rendement van de beleggingsportefeuille van het Subfonds zal afhankelijk zijn van de bekwaamheid van de Beheerder om goede beleggingen te selecteren. De waarde van de geselecteerde individuele beleggingen kunnen een negatief koersverloop hebben als gevolg van ontwikkelingen in de geselecteerde ondernemingen. De Beheerder zal in beginsel een portefeuille aanhouden die niet exact 'de markt' weerspiegelt. Dit zal leiden tot een verschil in het beleggingsresultaat van het Subfonds en dat van de markt in het algemeen. Er is derhalve geen garantie dat de beleggingen van het Subfonds succesvol zullen zijn.

Beleggingsbeleidrisico

Het Subfonds is verplicht om te beleggen conform het beleggingsbeleid zoals beschreven in het Prospectus en kan derhalve niet inspelen op ontwikkelingen in financiële instrumenten en markten die niet passen binnen het beleggingsbeleid van het Subfonds.

Risico erosie vermogen

Het Subfonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het vermogen, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van Inkoop van Participaties en uitkeringen die hoger zijn dan het behaalde beleggingsresultaat in enig Boekjaar.

Risico met betrekking tot overdraagbaarheid Participaties

Omdat het Subfonds een open-end structuur heeft kan het in theorie op ieder moment worden geconfronteerd met een groot aantal verzoeken tot Inkoop. In een dergelijk geval moeten op korte termijn beleggingen worden verkocht om aan de daaruit voortvloeiende betalingsverplichting te voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van het Subfonds.

In uitzonderlijke situaties zal het Subfonds voor korte of lange tijd geen Participaties kunnen inkopen of uitgeven. De Beheerder heeft de bevoegdheid om verzoeken tot Inkoop of uitgifte (tijdelijk) op te schorten of te limiteren zoals beschreven in hoofdstuk 3 'Uitgifte en Inkoop van

Participaties' van het Basis Prospectus. Dit kan leiden tot verminderde overdraagbaarheid van de Participaties.

Risico wijziging fiscale wetgeving

Voor een aantal belangrijke fiscale aspecten van het Subfonds wordt verwezen naar hoofdstuk 10 'Fiscale positie' van het Basis Prospectus. Hierbij wordt opgemerkt dat het van toepassing zijnde fiscale regime kan veranderen gedurende het bestaan van het Subfonds, als gevolg van veranderingen, al dan niet met terugwerkende kracht, in de (fiscale) wetgeving, jurisprudentie en het teruggavebeleid. Hierdoor is het niet mogelijk de juiste, van toepassing zijnde, fiscale behandeling op enig moment te voorspellen. Potentiële Participanten die twijfels hebben over hun fiscale positie worden geadviseerd hun eigen belastingadviseur te raadplegen.

Afwikkelingsrisico

Het Subfonds is gevoelig voor het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.

Wederpartijrisico

Een uitgevende instelling of andere wederpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties zullen in het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering pas plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. Deze risico's worden beperkt door selectie van wederpartijen met voldoende kredietwaardigheid.

Risico's bij beleggingen in andere beleggingsinstellingen

Het Subfonds kan beleggen in andere beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in de zin van de Wft, waaronder Verbonden Beleggingsinstellingen. Het Subfonds is in dat geval mede afhankelijk van het rendement, de kwaliteit van de dienstverlening en het risicoprofiel van de beleggingsinstellingen of de icbe's waarin wordt belegd. Dit risico wordt beperkt door een zorgvuldige selectie van beleggingsinstellingen of icbe's waarin wordt belegd.

Bewaarnemingsrisico

Het Subfonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven financiële instrumenten als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de (onder)bewaarder van die financiële instrumenten. De Beheerder tracht dit risico te beheersen door dergelijke overeenkomsten alleen met gerenommeerde en financieel gezonde partijen aan te gaan en door regelmatig overleg met dergelijke partijen te voeren.

Risico gebruik derivaten

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten overeenkomstig haar beleggingsbeleid. Dit beleid houdt in dat derivaten enkel worden ingezet ter beperking van risico's en het daarom bijvoorbeeld niet toegestaan is dat het gebruik van derivaten leidt tot een hefboomwerking. Met behulp van een risicomanagementsysteem wordt door de Beheerder het risico van beleggingen in derivaten geschat en beheerd.

Crisisrisico

In de financiële markten kunnen bepaalde economische en marktomstandigheden voordoen die niet algemeen verwacht worden en die zeer grote onverwachte implicaties kunnen hebben op de rendementen van de beleggingen. Voorbeelden hiervan zijn de kredietcrisis die begon in 2008 en de eurocrisis die begon eind 2009.

Risico's met betrekking tot de juridische structuur van het subfonds

Risico van herkwalficatie

Het Subfonds is een fonds voor gemene rekening. Het Subfonds heeft geen rechtspersoonlijkheid. De Fondsvoorwaarden zijn zo geredigeerd dat het Subfonds geen personenvennootschap is. In de Fondsvoorwaarden is opgenomen dat de Participanten onderling geen overeenkomst aangaan, niet samenwerken en de verplichting tot het betalen van een tegenprestatie voor een Participatie alleen een verbintenis is jegens de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Indien in strijd met deze bepalingen wordt gehandeld, waardoor een rechter kan oordelen dat Participanten toch onderling een overeenkomst zijn aangaan, samenwerken en/of jegens elkaar een verplichting hebben tot het betalen van een tegenprestatie voor een Participatie, kan een rechter het Subfonds aanmerken als een personenvennootschap.

Indien het Subfonds wordt aangemerkt als een personenvennootschap, kunnen bepalingen in de Fondsvoorwaarden in strijd worden geoordeeld met dwingend recht. Hierdoor zou jegens derden geen beroep kunnen worden gedaan op artikel 3.4 en artikel 10.5 van de Fondsvoorwaarden en zou een Participant aansprakelijk kunnen zijn voor verplichtingen van het Subfonds.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Algemeen

De kosten en vergoedingen die in deze paragraaf staan beschreven komen ten laste van het Subfonds en zodoende indirect ten laste van de Participanten. Daarnaast worden er kosten en vergoedingen ingehouden ten laste van het Fonds. Deze worden in verhouding tot de gemiddelde Waarde Subfonds over de periode waarop de kosten betrekking hebben doorberekend aan de Subfondsen. De kosten en vergoedingen die ten laste van het Fonds worden ingehouden, zijn beschreven in het Basis Prospectus.

Over de kosten en vergoedingen die in deze paragraaf zijn opgenomen is geen BTW verschuldigd, tenzij nadrukkelijk anders vermeld.

Kosten bij toe-en uittreding

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Kapitaalmarkt Fonds – APPA 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 kosten voor het introduceren van het Subfonds op 22 maart 2006 (toen nog: BNG APPA Fonds) zijn afgeschreven en drukken derhalve niet meer op de Waarde Subfonds.

Beheervergoeding

De Beheerder brengt maandelijks een vaste vergoeding aan het Subfonds in rekening. De beheervergoeding bedraagt 1/12 van 0,20% van de Waarde Subfonds per de Handelsdag van elke kalendermaand en is betaalbaar op de Handelsdag van de betreffende kalendermaand. De kosten van beheer en beleggingsadvies worden geacht te zijn begrepen in deze vergoeding en worden niet afzonderlijk in rekening gebracht.

Totaal belangrijkste kosten

Het totale bedrag van de kosten die in rekening worden gebracht aan het Subfonds bedraagt 0,38% over de gemiddelde Waarde Subfonds op jaarbasis. Dit percentage is gebaseerd op de kosten (en de omvang van het gemiddelde Fondsvermogen) in een bepaald kalenderjaar. Dit cijfer kan per jaar variëren. Toekomstige marktomstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten van invloed zijn. Voor de werkelijk ten laste van de Waarde Subfonds gebrachte kosten, een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van de Waarde Subfonds en van de baten en lasten van het Subfonds alsmede de door het Subfonds behaalde rendementen over de afgelopen Boekjaren, wordt verwezen naar de (half)jaarberichten van het Fonds die zijn gepubliceerd op de Website.

Alle kosten, behalve de transactiekosten, maken deel uit van de winst- en verliesrekening van het Subfonds en worden ten laste gebracht van het vermogen. Transactiekosten maken over het algemeen deel uit van de aan- of verkoopprijs van de financiële instrumenten. Lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Voor zover omzetbelasting (BTW) verschuldigd is over bovengenoemde kosten en vergoedingen komt deze BTW ten laste van het Subfonds. De BTW is niet aftrekbaar door het Fonds.

UITKERINGEN

De Beheerder kan ten laste van het Subfonds een tussentijdse uitkering doen in de vorm van contanten of in de vorm van Participaties, dan wel in een combinatie van beide.

RENDEMENT

De behaalde rendementen na kosten van het Subfonds staan vermeld in het jaarverslag, evenals in de factsheet gepubliceerd op de Website van de Beheerder.



ASR KAPITAALMARKTFONDS

Aanvullend prospectus

ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs Fonds

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Aanvullend Prospectus moet worden gelezen in samenhang met, en maakt onderdeel uit van, het Basis Prospectus van ASR Kapitaalmarkt Fonds. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt hebben begrippen de betekenis die daaraan is toegekend in voormeld Basis Prospectus.

Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Basis Prospectus ten opzichte van het Aanvullend Prospectus, prevaleert de tekst van het Aanvullend Prospectus.

Potentiële houders van Participaties worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Men wordt nadrukkelijk geadviseerd om de volledige inhoud van het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus, waaronder de kosten en risico's die zijn verbonden aan het beleggen in de Participaties van ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs Fonds, zorgvuldig te lezen en hiervan kennis te nemen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen ten aanzien van de Participaties. De in het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus opgenomen informatie is geen beleggingsadvies.

Het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus is geen aanbod tot het verkrijgen van Participaties en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, maar is slechts een omschrijving van het aanbod van Participaties in ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs Fonds en bevat de gegevens die voor (potentiële) Participanten noodzakelijk zijn om zich hierover een verantwoord oordeel te kunnen vormen.

Met uitzondering van ASR Vermogensbeheer N.V. is niemand bevoegd om informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet overeenstemmen met wat in het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus is opgenomen. Op informatie en verklaringen die niet in het Basis Prospectus en dit Aanvullend Prospectus zijn opgenomen mag niet worden afgegaan alsof deze door of namens ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs Fonds zijn goedgekeurd. Alhoewel de gegevens die in dit Aanvullend Prospectus zijn opgenomen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat, kan er niet gegarandeerd worden dat de informatie in dit Aanvullend Prospectus na de publicatiedatum van dit Aanvullend Prospectus nog juist is.

Voor ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs Fonds is tevens een document met essentiële beleggersinformatie (EBI) opgesteld. De EBI is kosteloos verkrijgbaar bij ASR Vermogensbeheer N.V. en deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de website van ASR Vermogensbeheer N.V.: www.asrvermogensbeheer.nl.

ALGEMENE GEGEVENS

In dit Aanvullend Prospectus wordt specifieke informatie verstrekt omtrent ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs Fonds.

ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs Fonds is geïntroduceerd op 16 september 2011 als het Onderwijsbureau Liquiditeiten Fonds. Op 22 juli 2014 is dit fonds als subfonds ondergebracht in het paraplu-fonds BNG Kapitaalmarkt Fonds. Op 23 mei 2016 is de naam van het subfonds gewijzigd in ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijsbureau Liquiditeiten Fonds. Met de laatste wijziging in de Regeling Beleggen en Belenen is de naam gewijzigd in ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs Fonds.

Dit Aanvullend Prospectus is geldig vanaf 1 januari 2022.

PROFIEL VAN DE PARTICIPANT

ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs Fonds (hierna: het "Subfonds") wordt voornamelijk aangeboden aan in Nederland gevestigde onderwijsinstellingen of partijen die zich wensen te conformeren aan de Regeling beleggen, lenen en derivaten van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap van 6 juni 2016, nr. WJZ/800938 (6670), houdende regels voor onderwijsinstellingen omtrent het uitzetten van gelden, het aangaan van leningen en het aangaan van verbintenissen voor financiële derivaten.

FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT OF "FATCA"

Het Subfonds heeft een "*Deemed compliant*"-status voor FATCA doeleinden.

RAAD VAN ADVIES

Voor het Subfonds is een Raad van Advies ingesteld. De Raad van Advies bestaat uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen. De leden van de Raad van Advies zijn:

- de heer G. Boltjes
- mevrouw I.J.M. Hobert
- mevrouw C.H.M.L. Servaes MME
- de heer J.W. Timmermans

De leden van de Raad van Advies worden benoemd, geschorst en ontslagen door de Beheerder. De leden wijzen uit hun midden een voorzitter aan.

De Raad van Advies heeft tot doel het evalueren van de algemene gang van zaken binnen het Subfonds en het op verzoek van de Beheerder adviseren over het te voeren beleid. Een Raad van Advies richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van het Subfonds waarvoor hij is ingesteld.

DOELSTELLING

Het doel van het Subfonds is om Participanten een eenvoudige mogelijkheid aan te bieden om gespreid te beleggen in euro's luidende financiële instrumenten (voornamelijk vastrentende waarden).

De beleggingsdoelstelling is een zo hoog mogelijk risicogewogen rendement te bieden aan de Participanten.

HANDELSDAG

In beginsel zal de Handelsdag van het Subfonds worden vastgesteld op de laatste Werkdag van elke week en elke maand.

BELEGGINGSBELEID

De op de Participaties ingelegde gelden worden belegd in financiële instrumenten en/of technieken (voornamelijk vastrentende waarden) die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door financiële ondernemingen (als banken en verzekeraars) of overheden en die alle voldoen aan hetgeen is bepaald in de Regeling beleggen, lenen en derivaten van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap van 6 juni 2016, nr. WJZ/800938 (6670), houdende regels voor onderwijsinstellingen omtrent het uitzetten van gelden, het aangaan van leningen en het aangaan van verbintenissen

voor financiële derivaten, ("Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016", hierna: de "Regeling").

Onder financiële instrumenten en/of technieken dient in dit verband te worden verstaan vastrentende waarden en hoofdsomgarantieproducten, zoals banktegoeden, deposito's, certificates of deposit, commercial paper, medium term notes, floating rate notes (schuldbewijzen met een variabele rente) en obligaties met een resterende of rentetypische looptijd.

Alle beleggingen luiden in euro of in een valuta die is opgegaan in de euro (een lokale valuta van een lidstaat van de Europese Unie die deelneemt aan de Economische en Monetaire Unie (EMU)).

BELEGGINGSBEPERKINGEN

Het vermogen van het Subfonds kan uitsluitend worden belegd in beleggingen die voldoen aan het bepaalde in de Regeling, met inachtneming van de volgende beperkingen:

- (i) de Beheerder zal maximaal 25% van het vermogen van het Subfonds beleggen in een individuele lidstaat van de EU of EER dan wel uitzetten bij financiële ondernemingen in de zin van de Regeling gevestigd in eenzelfde lidstaat van de EU of EER, met uitzondering van Nederland;
- (ii) voor financiële ondernemingen in de zin van de Regeling die over een AAA rating beschikken voor henzelf of voor het door hen uitgegeven waardepapier, geldt een beleggingsmaximum van 15% van het vermogen van het Subfonds. Voor financiële ondernemingen in de zin van de Regeling of de door hen uitgegeven waardepapieren met een AA rating, geldt een beleggingsmaximum van 10% van het vermogen van het Subfonds. Voor financiële ondernemingen in de zin van de Regeling of de door hen uitgegeven waardepapieren met een lagere rating dan AA minus, geldt een beleggingsmaximum van 5% van het vermogen van het Subfonds. De ratings dienen afgegeven te zijn door ten minste twee gezaghebbende ratingbureaus;
- (iii) de maximale duration van de portefeuille bedraagt 5 jaar;
- (iv) er wordt niet belegd in vastrentende waarden van financiële ondernemingen in de zin van de Regeling die op het moment van aankoop behoren tot de 10% minst presterende (van het zogenoemde "Fido-universum") op het gebied van duurzaamheid.

Het vermogen van het Subfonds kan geheel of gedeeltelijk indirect worden belegd door het verkrijgen van rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in de zin van de Wft, waaronder Verbonden Beleggingsinstellingen, doch uitsluitend indien en voor zover aan de vereisten als bepaald in de Regeling wordt voldaan.

RISICOFACTOREN

Algemeen

De waarde van een Participatie in het Subfonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. De waarde van een Participatie kan hierdoor zowel stijgen als dalen en u kunt mogelijk minder terugkrijgen dan u heeft ingelegd.

De Beheerder meent dat de volgende risicofactoren relevant zijn voor het beleggen in het Subfonds. 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.

De hierna vermelde opsomming van risicofactoren is echter niet limitatief. Het is derhalve mogelijk dat er zich omstandigheden zullen voordoen die hier niet zijn beschreven maar die tot gevolg kunnen hebben dat de werkelijke rendementen afwijken van vooraf geprognosticeerde rendementen en van de in het verleden behaalde rendementen zoals weergegeven in dit Aanvullend Prospectus.

Marktrisico

Marktrisico's kunnen verschillen per categorie belegging maar nemen toe door beperking van de spreiding van de beleggingen tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele beleggingen. Het is mogelijk dat de hele markt of een bepaalde regio of sector daalt. Een belegging in het Subfonds brengt meerdere risico's met zich mee, vergelijkbaar met het marktrisico in geval van een directe investering in de onderliggende financiële instrumenten. De beleggingen van het Subfonds zijn blootgesteld aan normale marktschommelingen en risico's inherent aan het beleggen in financiële instrumenten. De waarde van de onderliggende beleggingen kan van tijd tot tijd fluctueren.

Binnen de categorie vastrentende waarden verschillen de marktrisico's per soort debiteur (overheid versus private onderneming). De waarde van beleggingen in vastrentende waarden fluctueert als gevolg van veranderingen in de marktrente en in de risico-opslagen (credit spreads). Voor veranderingen in de marktrente is verandering in de verwachte ontwikkeling van de inflatie en van de economische groei een belangrijke factor. Ook het beleid van centrale banken en het begrotingsbeleid van landen spelen een belangrijke rol. Voor veranderingen in de credit spread is verandering in de verwachte kredietwaardigheid van een bepaalde debiteur of groep van debiteuren een belangrijke (additionele) factor.

Door goede spreiding en goed beheer van de beleggingsportefeuille kan deze (ook in mindere tijden) relatief aantrekkelijk blijven voor Participanten, hoewel waardedalingen als gevolg van veranderde economische, politieke of marktomstandigheden het uiteindelijke rendement in belangrijke mate negatief kunnen beïnvloeden.

Beleggingsrisico

Het beleggingsrisico is de som van alle risico's die bij een beleggingsportefeuille aan de orde zijn. Het betreft meer specifiek, echter niet uitputtend, de volgende risico's:

Renterisico

De waarde van de beleggingen is gevoelig voor veranderingen in de marktrente. Bij een stijgende rente zal de waarde van een obligatie over het algemeen dalen. De beheerder beperkt dit risico door de beleggingsportefeuille te spreiden en de gemiddelde looptijd van de beleggingen aan te passen.

Kredietrisico

Het Subfonds belegt in vastrentende waarden die worden gekenmerkt door een kredietrisico. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de desbetreffende uitgevende instelling, de debiteur. De Beheerder neemt de nodige zorgvuldigheid in acht bij het selecteren van deze vastrentende waarden en zal een inschatting maken van de kans op tijdige voldoening van rente- en aflossingsverplichtingen door de debiteur. Toch kan het niet uitgesloten worden dat een debiteur niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Dit kan leiden tot verliezen van het Subfonds.

Concentratierisico

Indien meerdere beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden kunnen concentraties in dergelijke sectoren, gebieden of categorieën plaatsvinden waardoor het risico bestaat dat de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbewegingen in deze sectoren, gebieden en categorieën. De Beheerder van het Subfonds streeft er naar om het risico voor de belegger tot een acceptabel niveau terug te brengen door een zekere mate van spreiding van de beleggingen alsmede door ernaar te streven niet meer dan een beperkt percentage van het vermogen direct dan wel indirect te beleggen in één en dezelfde debiteur.

Liquiditeitsrisico

De hoogte van feitelijke aan- en verkoopkoersen van financiële instrumenten waarin het Subfonds belegt, is mede afhankelijk van de liquiditeit van de betreffende financiële instrumenten. Het is mogelijk dat beleggingen niet tijdig en/of tegen ongunstige voorwaarden kunnen worden verkocht vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod.

Inflatierisico

Door inflatie (waardevermindering van geld) kunnen de reële beleggingsopbrengsten worden aangetast.

Inflexibiliteitsrisico

De Participaties zijn niet verhandelbaar of overdraagbaar aan derden, als gevolg waarvan er geen flexibiliteit bestaat ten aanzien van uitstappen, anders dan op grond van Inkoop voor zover dit is toegestaan, en het overschakelen op andere aanbieders indien de prijzen en de waarde van de beleggingen van het Subfonds mochten dalen.

Rendementsrisico

Het risico bestaat dat het door u verwacht rendement op uw belegging zich niet heeft gerealiseerd op het moment dat u uw belegging verkoopt. Daarnaast staat niet vast dat het Subfonds zijn beleggingsdoelstelling zal halen. Dit zou ertoe kunnen leiden dat Participanten geen rendement behalen en/of hun Inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

Het rendement van de beleggingsportefeuille van het Subfonds is afhankelijk van de waardeontwikkeling van de beleggingen en/of de directe opbrengsten van deze beleggingen. De waarde van beleggingen fluctueert met koerswijzingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Koerswijzingen kunnen het gevolg zijn van algemene risicofactoren (marktrisico) en van specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging.

De Beheerder kan binnen de beleggingsportefeuille van het Subfonds de verdeling van de belegging en over de diverse categorieën aanpassen, op basis van de marktvooruitzichten. Dit kan zowel een positieve als negatieve invloed hebben op het rendement en het risico.

Selectierisico

Het rendement van de beleggingsportefeuille van het Subfonds zal afhankelijk zijn van de bekwaamheid van de Beheerder om goede beleggingen te selecteren. De waarde van de geselecteerde individuele beleggingen kunnen een negatief koersverloop hebben als gevolg van ontwikkelingen in de geselecteerde ondernemingen. De Beheerder zal in beginsel een portefeuille aanhouden die niet exact 'de markt' weerspiegelt. Dit zal leiden tot een verschil in het beleggingsresultaat van het Subfonds en dat van de markt in het algemeen. Er is derhalve geen garantie dat de beleggingen van het Subfonds succesvol zullen zijn.

Beleggingsbeleidrisico

Het Subfonds is verplicht om te beleggen conform het beleggingsbeleid zoals beschreven in het Prospectus en kan derhalve niet inspelen op ontwikkelingen in financiële instrumenten en markten die niet passen binnen het beleggingsbeleid van het Subfonds.

Risico erosie vermogen

Het Subfonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het vermogen, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van Inkoop van Participaties en uitkeringen die hoger zijn dan het behaalde beleggingsresultaat in enig Boekjaar.

Risico met betrekking tot overdraagbaarheid Participaties

Omdat het Subfonds een open-end structuur heeft kan het in theorie op ieder moment worden geconfronteerd met een groot aantal verzoeken tot Inkoop. In een dergelijk geval moeten op korte termijn beleggingen worden verkocht om aan de daaruit voortvloeiende betalingsverplichting te voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van het Subfonds.

In uitzonderlijke situaties zal het Subfonds voor korte of lange tijd geen Participaties kunnen inkopen of uitgeven. De Beheerder heeft de bevoegdheid om verzoeken tot Inkoop of uitgifte (tijdelijk) op te schorten of te limiteren zoals beschreven in hoofdstuk 3 'Uitgifte en Inkoop van Participaties' van het Basis Prospectus. Dit kan leiden tot verminderde overdraagbaarheid van de Participaties.

Risico wijziging fiscale wetgeving

Voor een aantal belangrijke fiscale aspecten van het Subfonds wordt verwezen naar hoofdstuk 10 'Fiscale positie' van het Basis Prospectus. Hierbij wordt opgemerkt dat het van toepassing zijnde fiscale regime kan veranderen gedurende het bestaan van het Subfonds, als gevolg van veranderingen, al dan niet met terugwerkende kracht, in de (fiscale) wetgeving, jurisprudentie en het teruggavebeleid. Hierdoor is het niet mogelijk de juiste, van toepassing zijnde, fiscale behandeling op enig moment te voorspellen. Potentiële Participanten die twijfels hebben over hun fiscale positie worden geadviseerd hun eigen belastingadviseur te raadplegen.

Afwikkelingsrisico

Het Subfonds is gevoelig voor het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.

Wederpartijrisico

Een uitgevende instelling of andere wederpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties zullen in het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering pas plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. Deze risico's worden beperkt door selectie van wederpartijen met voldoende kredietwaardigheid.

Risico's bij beleggingen in andere beleggingsinstellingen

Het Subfonds kan beleggen in andere beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in de zin van de Wft, waaronder Verbonden Beleggingsinstellingen. Het Subfonds is in dat geval mede afhankelijk van het rendement, de kwaliteit van de dienstverlening en het risicoprofiel van de beleggingsinstellingen of de icbe's waarin wordt belegd. Dit risico wordt beperkt door een zorgvuldige selectie van beleggingsinstellingen of icbe's waarin wordt belegd.

Bewaarnemingsrisico

Het Subfonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven financiële instrumenten als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de (onder)bewaarder van die financiële instrumenten. De Beheerder tracht dit risico te beheersen door dergelijke overeenkomsten alleen met gerenommeerde en financieel gezonde partijen aan te gaan en door regelmatig overleg met dergelijke partijen te voeren.

Crisisrisico

In de financiële markten kunnen bepaalde economische en marktomstandigheden voordoen die niet algemeen verwacht worden en die zeer grote onverwachte implicaties kunnen hebben op de rendementen van de beleggingen. Voorbeelden hiervan zijn de kredietcrisis die begon in 2008 en de eurocrisis die begon eind 2009.

Risico's met betrekking tot de juridische structuur van het subfonds**Risico van herkwalficatie**

Het Subfonds is een fonds voor gemene rekening. Het Subfonds heeft geen rechtspersoonlijkheid. De Fondsvoorwaarden zijn zo geredigeerd dat het Subfonds geen personenvennootschap is. In de Fondsvoorwaarden is opgenomen dat de Participanten onderling geen overeenkomst aangaan, niet samenwerken en de verplichting tot het betalen van een tegenprestatie voor een Participatie alleen een verbintenis is jegens de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Indien in strijd met deze bepalingen wordt gehandeld, waardoor een rechter kan oordelen dat Participanten toch onderling een overeenkomst zijn aangaan, samenwerken en/of jegens elkaar een verplichting hebben tot het betalen van een tegenprestatie voor een Participatie, kan een rechter het Subfonds aanmerken als een personenvennootschap.

Indien het Subfonds wordt aangemerkt als een personenvennootschap, kunnen bepalingen in de Fondsvoorwaarden in strijd worden geoordeeld met dwingend recht. Hierdoor zou jegens derden geen beroep kunnen worden gedaan op artikel 3.4 en artikel 10.5 van de Fondsvoorwaarden en zou een Participant aansprakelijk kunnen zijn voor verplichtingen van het Subfonds.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN**Algemeen**

De kosten en vergoedingen die in deze paragraaf staan beschreven komen ten laste van het Subfonds en zodoende indirect ten laste van de Participanten. Daarnaast worden er kosten en vergoedingen ingehouden ten laste van het Fonds. Deze worden in verhouding tot de gemiddelde Waarde Subfonds over de periode waarop de kosten betrekking hebben doorberekend aan de Subfondsen. De kosten en vergoedingen die ten laste van het Fonds worden ingehouden, zijn beschreven in het Basis Prospectus.

Over de kosten en vergoedingen die in deze paragraaf zijn opgenomen is geen BTW verschuldigd, tenzij nadrukkelijk anders vermeld.

Kosten bij toe-en uittreding

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de opslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Kapitaalmarkt Fonds – Onderwijs 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 kosten voor het introduceren van het Subfonds op 16 september 2011 zijn afgeschreven.

Beheervergoeding

De Beheerder brengt maandelijks een vaste vergoeding aan het Subfonds in rekening. De beheervergoeding wordt berekend over de Waarde Subfonds per de Handelsdag van elke kalendermaand en is betaalbaar op de Handelsdag van de betreffende kalendermaand. De kosten van beheer en beleggingsadvies worden geacht te zijn begrepen in deze vergoeding en worden niet afzonderlijk in rekening gebracht.

De Beheerder ontvangt op jaarbasis de volgende beheervergoeding:

Waarde Subfonds	Percentage vergoeding (op jaarbasis) over de Waarde Subfonds (exclusief BTW)
Vanaf EUR 1 tot 15.000.000	0,40%
Vanaf EUR 15.000.000 tot 20.000.000	0,30%
Vanaf EUR 20.000.000 tot 30.000.000	0,20%
Vanaf EUR 30.000.000 tot 40.000.000	0,175%
Vanaf EUR 40.000.000 tot 50.000.000	0,15%
Vanaf EUR 50.000.000	0,125%

Totaal belangrijkste kosten

Het totale bedrag van de kosten die in rekening worden gebracht aan het Subfonds bedraagt 0,55% over de gemiddelde Waarde Subfonds op jaarbasis. Dit percentage is gebaseerd op de kosten (en de omvang van het gemiddelde Fondsvermogen) in een bepaald kalenderjaar. Dit cijfer kan per jaar variëren. Toekomstige marktomstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten van invloed zijn. Voor de werkelijk ten laste van de Waarde Subfonds gebrachte kosten, een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van de Waarde Subfonds en van de baten en lasten van het Subfonds alsmede de door het Subfonds behaalde rendementen over de afgelopen Boekjaren, wordt verwezen naar de (half)jaarberichten van het Fonds die zijn gepubliceerd op de Website.

Alle kosten, behalve de transactiekosten, maken deel uit van de winst- en verliesrekening van het Subfonds en worden ten laste gebracht van het vermogen. Transactiekosten maken over het algemeen deel uit van de aan- of verkoopprijs van de financiële instrumenten. Lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Voor zover omzetbelasting (BTW) verschuldigd is over bovengenoemde kosten en vergoedingen komt deze BTW ten laste van het Subfonds. De BTW is niet aftrekbaar door het Fonds.

UITKERINGEN

De Beheerder kan ten laste van het Subfonds een tussentijdse uitkering doen in de vorm van contanten of in de vorm van Participaties, dan wel in een combinatie van beide.

RENDEMENT

De behaalde rendementen na kosten van het Subfonds staan vermeld in het jaarverslag, evenals in de factsheet gepubliceerd op de Website van de Beheerder.