

Informatie Memorandum

ASR Paraplufonds

Gevestigd te Utrecht

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Ingaande per 1 februari 2022

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Inhoudsopgave

Pagina

BELANGRIJKE INFORMATIE	4
ALGEMENE INFORMATIE.....	6
DEFINITIES	7
1 INLEIDING	9
2 BELEGGINGSBELEID	10
Beleggingsdoelstelling	10
Wijziging beleggingsbeleid	10
Beleggingen in andere fondsen die worden beheerd door de Beheerder	10
Subfondsen	10
Stembeleid	11
Uitlenen van effecten	12
Rol Beheerder	12
3 DIVIDENDBELEID	13
4 RISICOPROFIEL	14
5 STRUCTUUR	20
Paraplustructuur.....	20
Juridische vorm	20
Beheerder	20
Taken beheerder	21
Eigen vermogen Beheerder.....	22
Boekjaar en jaarrekening Beheerder	22
Juridisch eigenaar	22
Participanten	22
Billijke en gelijke behandeling van Participanten	22
Gelieerde partijen.....	22
Participantenvergadering	23
Wijziging van de Voorwaarden	23
Ontbinding en vereffening	23
Beloningsbeleid.....	24
6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES.....	25
Uitgifte van Participaties.....	25
Inkoop van Participaties	26
Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop / verval van Participaties.....	26
Overdracht van Participaties	27
7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING	28
Bekendmaking NAV van Participaties	29
Banksaldi, rente, dividenden en kosten	29
Onjuiste vaststelling NAV	29

8	KOSTEN EN VERGOEDINGEN	30
	Kostenstructuur	30
	Beheervergoeding	30
	Servicevergoeding	30
	Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties	30
	Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers	31
	Overige kosten	31
	Oprichtingskosten	31
	Wijziging kosten	31
	Lopende Kosten Factor	31
9	FISCALE INFORMATIE	33
	Algemeen	33
	Vennootschapsbelasting	33
	Bronheffing op het rendement van buitenlandse beleggingen	33
	Fiscale aspecten van de Participant	34
	Automatische uitwisseling van informatie	34
	FATCA	34
10	VERSLAGGEVING EN INFORMATIE	36
	Financiële verslaglegging Fonds	36
	Jaarverslaggeving	36
	Onderzoek jaarrekening	36
	Plaats waar de verslagen verkrijgbaar zijn en ter inzage liggen	36
	Klachten	36
11	SUPPLEMENTEN	37
	SUPPLEMENT I ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds	38
	SUPPLEMENT II ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds	42
	SUPPLEMENT III ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds	46
	SUPPLEMENT IV ASR Euro Geldmarkt Fonds	50
	SUPPLEMENT V ASR Emerging Markets Aandelen Fonds	55
	SUPPLEMENT VI ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds	59
	SUPPLEMENT VII ASR Euro Staatsobligatie Fonds	63
	SUPPLEMENT VIII ASR Euro Obligatie Fonds	67
	SUPPLEMENT IX ASR Wereld Obligatie Fonds	71
	SUPPLEMENT X ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds	76
	Bijlage I – Voorwaarden	80
	Bijlage II – Statuten Beheerder	93
	Bijlage III - Statuten Juridisch Eigenaar	102
	Bijlage IV - ESG	104

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit is het Informatie Memorandum van ASR Paraplufonds en is vastgesteld per 1 februari 2022.

Subfondsen

Het ASR Paraplufonds is een paraplufonds dat is onderverdeeld in een aantal Subfondsen.

Deelname

Directe deelname in dit Fonds is mogelijk voor partijen die aan alle hierna genoemde criteria voldoen: (i) professionele beleggers met zetel in Nederland; en (ii) partijen die onderdeel uitmaken van de groep als bedoeld in artikel 2:24b BW waarvan ASR Nederland N.V. aan het hoofd staat. Daarmee staat het Fonds niet open voor Participanten die (i) woonachtig zijn in de Verenigde Staten van Amerika (VS), (ii) in het bezit zijn van een Amerikaans paspoort of Greencard, of (iii) anderszins belastingplichtig zijn in de VS (hierna te noemen "**US Person**") in verband met mogelijke verplichtingen die voortvloeien uit de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). Het is derhalve uitdrukkelijk verboden om als US Person direct dan wel indirect te beleggen in het Fonds. Indien de persoonlijke situatie van de Participant in de toekomst wijzigt waardoor één van de bovenstaande situaties van toepassing wordt, is de Participant verplicht om zijn participaties volledig te verkopen aan het Fonds.

Risico's

(Potentiële) Participanten worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Hen wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Informatie Memorandum zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Informatie Memorandum. (Potentiële) Participanten worden er verder nadrukkelijk op gewezen dat zij een eigen verantwoordelijkheid hebben om fiscaal en juridisch advies in te winnen over de gevolgen van deelname in het Fonds voor hun eigen situatie.

Informatieverstrekking

Niemand is door het Fonds gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen over het Fonds die niet in dit Informatie Memorandum zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door het Fonds.

Geen aanbod

Dit Informatie Memorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig financieel instrument, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument, noch een aanbod van enig financieel instrument of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet geoorloofd is.

Fonds valt buiten toezicht

De Beheerder beschikt over een vergunning om in Nederland deelnemingsrechten in beleggingsfondsen aan te bieden.

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

Het Fonds staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en hoeft niet te voldoen aan de vereisten van de Wft en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen. Dit Informatie Memorandum is dan ook geen prospectus in de zin van de Wft. De in dit Informatie Memorandum opgenomen informatie is enkel gericht tot (potentiële) beleggers die kwalificeren als een aan de Beheerder gelieerde partij als bedoeld in artikel 1:13a onder g Wft; anderen kunnen geen directe rechten ontleen aan de inhoud van dit Informatie Memorandum. Niettemin bevat dit Informatie Memorandum waardevolle informatie voor potentiële achterliggende klanten.

Geografische beperking

De aanbieder en/of verkoop van Participaties of verstrekking en verspreiding van dit Informatie Memorandum kunnen, in bepaalde rechtsgebieden als vernoemd, in het bijzonder de Verenigde Staten van Amerika en Canada, onderworpen zijn aan juridische beperkingen. De Beheerder verzoekt eenieder die in het bezit komt van dit Informatie Memorandum kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De Beheerder, noch de Juridisch Eigenaar aanvaarden juridische aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een (potentiële) koper van Participaties betreft of niet.

Nederlandse taal, Nederlands recht

Dit Informatie Memorandum verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Op dit Informatie Memorandum is Nederlands recht van toepassing.

ALGEMENE INFORMATIE

Fonds

ASR Paraplufonds

Het Fonds kiest domicilie ten kantore van de Beheerder

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Website Beheerder: www.asrvermogensbeheer.nl

Fondsdocumentatie: www.asr.nl

Handelsregister KvK Utrecht nummer 30227237

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Paraplufondsen

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch

De Entrée 500

1101 EE Amsterdam

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83

3528 BJ Utrecht

Fiscaal adviseur

PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V.

Thomas R. Malthusstraat 5

1066 JR Amsterdam

Juridisch adviseur

NautaDutilh N.V.

Beethovenstraat 400

1082 PR Amsterdam

Datum oprichting Fonds: 1 februari 2022

DEFINITIES

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

Beheerder	Degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten: ASR Vermogensbeheer N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237, of haar rechtsopvolger, alsmede elke andere persoon die nadien deze rol vervult ten aanzien van het Fonds.
BW	Burgerlijk Wetboek, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of daarvoor de daarvoor in de plaats tredende regeling(en).
Fonds	De beleggingsinstelling ASR Paraplufonds, in de vorm van een fonds voor gemene rekening waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen
Inkoop	Verkrijging van eerder uitgegeven participaties door de Juridisch Eigenaar ten titel van koop;
Juridisch Eigenaar	Degene die belast is met het houden van het juridisch eigendom van de activa van het Fonds, te weten: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Paraplufonds, een stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 83941606], of haar rechtsopvolger, alsmede elke andere persoon die nadien deze rol vervult ten aanzien van het Fonds.
NAV	Net Asset Value; de intrinsieke waarde van de Participaties van een Subfonds.
Participanten	Houders van Participaties.
Participantenregister	Het in artikel 8.2 van de Voorwaarden omschreven register.
Participantenvergadering	De in artikel 16 van de Voorwaarden omschreven vergadering.
Participaties	De evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een Subfonds is verdeeld met een NAV per Participatie.

Informatie Memorandum	Het Informatie Memorandum van het Fonds inclusief Supplementen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen.
SFDR	Verordening EU 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.
Subfonds	Administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Fonds waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd.
Supplement	De bij dit Informatie Memorandum behorende beschrijving per Subfonds van onder andere beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur.
Voorwaarden	Voorwaarden ASR Paraplufonds, zoals van toepassing tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, de Beheerder en de afzonderlijke Participanten en de Juridisch Eigenaar en de afzonderlijke Participanten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Website	www.asr.nl
Werkdag	Alle dagen behalve zaterdagen, zondagen en nationale feestdagen die op de Beheerder van toepassing zijn, en andere door de Beheerder vast te stellen dagen die op de Website bekend zijn gemaakt.
Wft	De Wet op het financieel toezicht en daarop gebaseerde (lagere) regelgeving, zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

1 INLEIDING

Het ASR Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening dat is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Elk Subfonds heeft een specifieke naam die aanduidt waarin het belegt en kent een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur, administratie en koersvorming. De structuur van een paraplufonds biedt voordelen met betrekking tot efficiënt beheer.

In hoofdstuk 11 ('SUPPLEMENTEN') staat een beschrijving van elk Subfonds. Voor een meer gedetailleerde uitleg van de paraplustructuur wordt verwezen naar hoofdstuk 5 ('STRUCTUUR') van dit Informatie Memorandum. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

Het rendement van de Subfondsen is gerelateerd aan de ontwikkelingen op verschillende financiële markten. Via het ASR Paraplufonds kan een Participant profiteren van de waardeontwikkeling op deze markten.

In de paraplustructuur zijn de volgende Subfondsen opgenomen:

Supplement I:	ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds
Supplement II:	ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds
Supplement III :	ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds
Supplement IV:	ASR Euro Geldmarkt Fonds
Supplement V:	ASR Emerging Markets Aandelen Fonds
Supplement VI:	ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds
Supplement VII:	ASR Euro Staatsobligatie Fonds
Supplement VIII:	ASR Euro Obligatie Fonds
Supplement IX:	ASR Wereld Obligatie Fonds
Supplement X:	ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds

In de toekomst kunnen andere Subfondsen worden toegevoegd.

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

(Potentiële) Participanten in het ASR Paraplufonds dienen zich ervan bewust te zijn dat beleggen risico's meebrengt. De waarde van een Participatie kan stijgen, maar ook dalen, waardoor verlies kan worden geleden in die zin dat het mogelijk is dat Participanten hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

2 BELEGGINGSBELEID

Beleggingsdoelstelling

De Subfondsen van het ASR Paraplufonds zijn erop gericht om vermogensgroei op de langere termijn te realiseren. De Subfondsen beleggen in door de Beheerder geselecteerde financiële instrumenten en kunnen tijdelijk liquiditeiten in euro's aanhouden. Per Subfonds geldt een afzonderlijk beleggingsbeleid, afzonderlijke beleggingsdoelstellingen en daarmee verschillende grenzen van de beleggingsactiviteiten. Voor de specifieke doelstelling en het beleggingsbeleid van de Subfondsen wordt verwezen naar het bijbehorende Supplement in hoofdstuk 11 ('SUPPLEMENTEN').

Wijziging beleggingsbeleid

Indien dit, naar het oordeel van de Beheerder, in het belang van de Participanten is kan de Beheerder besluiten tot een wijziging van het beleggingsbeleid, de beleggingsdoelstellingen en/of de grenzen van de beleggingsactiviteiten van een Subfonds. Wijzigingen in het beleggingsbeleid van een Subfonds zullen eerst van kracht worden op de eerste Werkdag nadat een maand na bekendmaking van de wijziging op de Website verstreken is. Gedurende deze eenmaandstermijn kunnen Participanten onder de dan nog ongewijzigde Voorwaarden uittreden. De Beheerder is tezamen met de Juridisch Eigenaar bevoegd tot wijziging van de Voorwaarden, mits deze het voornemen hiertoe aan de Participanten heeft meegedeeld.

Beleggingen in andere fondsen die worden beheerd door de Beheerder

Op het moment van oprichting, is beoogd dat de volgende twee entiteiten zullen beleggen in het Fonds: (i) Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. (BND PPI) en (ii) ASR Levensverzekering N.V.

BND PPI zal participeren in het Fonds ter vervanging van haar huidige beleggingen in BND Paraplufonds II. Het Fonds zal op het moment van haar oprichting trachten de beleggingsportefeuille van BND Paraplufonds II – voor zover mogelijk – te repliceren. Dat betekent dat zij op dat moment zal trachten te beleggen in dezelfde onderliggende financiële instrumenten als BND Paraplufonds II.

Na oprichting kan de Beheerder ervoor kiezen te beleggen in andere onderliggende financiële instrumenten dan het BND Paraplufonds II. Zo is zij voornemens beleggingen te doen in andere beleggingsfondsen die zij zelf beheert. De Beheerder zal hierbij de beleggingsdoelstellingen van de Participanten in ogenschouw nemen.

De Beheerder past haar beleid met betrekking tot transacties met gelieerde partijen toe.

Subfondsen

De Subfondsen kunnen doorbeleggen in andere beleggingsinstellingen. De Subfondsen zijn dan ook afhankelijk van (de uitvoering van) het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel binnen deze andere beleggingsinstellingen. De Subfondsen hebben in beginsel geen invloed op het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering, het risicoprofiel, duurzaamheidskenmerken en/of de doelgroep van de beleggingsinstellingen waarin zij beleggen.

Alle Subfondsen kunnen tevens beleggen in door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen.

De beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt, moeten in de EU gevestigd zijn. Het fonds wordt beoordeeld op basis van kenmerken als de gehanteerde beleggingsmethodiek, de kosten, de in het verleden behaalde beleggingsresultaten (rendement en risico), de transparantie van de prijsvorming en de informatievoorziening. Op het niveau van de beheerder van het betreffende fonds wordt gekeken naar onder meer de ervaring met (index)beleggen, de reputatie op het gebied van (index)beleggen, de informatievoorziening en de administratieve organisatie. Indien het, naar het oordeel van de Beheerder, in het belang van de Participanten is om het vermogen van het Subfonds in meerdere beleggingsfondsen te beleggen, kan de Beheerder hiertoe besluiten.

De door het Subfonds aangegane beleggingen in onderliggende fondsen worden in beginsel voor lange termijn aangegaan. De Beheerder bekijkt periodiek of de door het Subfonds aangegane beleggingen, naar het oordeel van de Beheerder, nog voldoen om de beleggingsdoelstellingen van het Subfonds te realiseren. Indien, naar het oordeel van de Beheerder, het in het belang van de Participanten is om het vermogen van het Subfonds geheel of gedeeltelijk in een ander fonds onder te brengen, aan een andere beheerder op te dragen kan de Beheerder hiertoe besluiten.

Per Subfonds staat het specifieke beleggingsbeleid beschreven in het Supplement behorende bij het betreffende Subfonds.

Stembeleid

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

Financiering/Roodstand

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de NAV van een Subfonds te lenen. Voor het betreffende percentage wordt verwezen naar het Supplement met betrekking tot het Subfonds.

Deze mogelijkheid kan bijvoorbeeld gebruikt worden vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De Beheerder kan zo nodig een gedeelte van het vermogen van het betreffende Subfonds tot zekerheid verbinden van het terzake van die leningen verschuldigde. De financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

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

Uitlenen van effecten

Het Fonds leent geen effecten uit. Onderliggende beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt, lenen mogelijkwerwijs wel effecten uit. Met verwijzing naar het informatie memorandum van deze onderliggende beleggingsfondsen, kunnen effecten worden uitgeleend onder de daar genoemde voorwaarden. De Beheerder ziet erop toe dat door deze onderliggende beleggingsfondsen risico mitigerende maatregelen worden getroffen in de vorm van onderpand en dat het uitlenen van effecten tegen marktconforme voorwaarden plaatsvindt.

Rol Beheerder

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

3 DIVIDENDBELEID

Alle door een Subfonds ontvangen inkomsten uit beleggingen zullen worden herbelegd binnen het betreffende Subfonds. De Subfondsen keren in beginsel geen dividend uit. Het rendement van de onderliggende beleggingen van het Fonds wordt weerspiegeld in de NAV.

Nadere informatie hierover is opgenomen in hoofdstuk 9 ('FISCALE INFORMATIE').

4 RISICOPROFIEL

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

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

Marktrisico

Marktrisico is de kans op verlies als gevolg van algemene beursontwikkelingen. Als een hele markt in waarde daalt zal ook de waarde van Participaties van het Subfonds dat in die markt belegt, dalen. Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten.

Rendementsrisico

Betreft het risico dat het rendement van de belegging over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment niet op een eerder moment dan het verkoopmoment vaststaat. Het rendement is niet gegarandeerd. Ook is onzeker of de beleggingsdoelstelling, zoals door de Beheerder beoogd met zijn beleggingskeuzes, zal worden bereikt. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen en is afhankelijk van de beleggingscategorieën en financiële instrumenten waarin wordt belegd. Het rendementsrisico varieert per Subfonds, op grond van de verschillen in beleggingsbeleid per Subfonds.

Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

De Subfondsen kunnen doorbeleggen in andere beleggingsinstellingen. De Subfondsen zijn dan ook afhankelijk van (de uitvoering van) het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel binnen deze andere beleggingsinstellingen. De Subfondsen hebben in beginsel geen invloed op de wijzigingen van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering, het risicoprofiel, duurzaamheidskenmerken en/of de doelgroep van de andere beleggingsinstellingen.

De Subfondsen kunnen een positie innemen in onderliggende beleggingen die slechts open staan voor professionele beleggers. Dit kan betekenen dat de structuur van zulke beleggingen complexer is dan van beleggingen die zijn open staan voor particuliere beleggers. De informatieverstrekking van die onderliggende beleggingen is geënt op professionele beleggers.

Politieke en economische risico's

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

Deflatierisico

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

Inflatierisico

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de koopkracht die de beleggingen representeren wordt aangetast door waardevermindering van de voor de belegging relevante munteenheid als gevolg van inflatie.

Herbeleggingsrisico

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

Risico inlegverlies

Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties.

Continuïteitsrisico

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

Opschortingsrisico

De in dit hoofdstuk genoemde risicofactoren of bijzondere omstandigheden, zoals een opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd, kunnen betekenen dat

de Beheerder de mogelijkheid benut om de uitgifte en/of inkoop (en daarmee uitbetaling) van Participaties te limiteren of op te schorten.

Renterisico

Veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waardeontwikkeling van de beleggingen van het Fonds.

Concentratie van beleggingen

Het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van beleggingen in bepaalde soorten of op bepaalde markten. De onderliggende beleggingsfondsen houden hiermee rekening door hun beleggingen te spreiden, bijvoorbeeld over landen, regio's en sectoren. Doordat een Subfonds in een enkel fonds kan beleggen kan er sprake kan zijn van een verhoogd concentratierisico.

Operationeel risico

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden door de beleggingsinstelling beheerst door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles en kwaliteit van geautomatiseerde systemen. Deze kwaliteitseisen worden periodiek getoetst door het bestuur.

Systeemrisico

Systeemrisico is het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert, waardoor beleggingen van de beleggingsinstelling niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor het Fonds niet beheersbaar.

Tegenpartijrisico

Tegenpartijrisico is het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft en / of niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en debiteuren.

Clearing- en settlementrisico

Het risico dat afwikkeling van een door een Subfonds ingenomen positie via een betalingssysteem niet plaatsvindt, of niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de met de positie gemoeide financiële instrumenten of valuta niet, niet tijdig, of anders dan verwacht plaatsvindt.

Valutarisico

De waarde van de beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro), waarin deze beleggingen zijn genoteerd. Valutakoersen kunnen grote veranderingen

laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen in aandelen teniet wordt gedaan door de verandering in de valutakoers.

Naast voornoemde algemene risico's kunnen de volgende fondsspecifieke risico's ook van toepassing zijn.

Fiscale risico's

Een belegging in aandelen of in vastrentende waarden kan onderworpen zijn aan een (buitenlandse) bronheffing. Vermindering of verrekening van deze eventuele ingehouden bronheffingen kan in principe alleen worden geclaimd door de Participanten zelf met betrekking tot de aan hen toegekende resultaten van het Fonds, omdat het Fonds fiscaal transparant is. Buitenlandse overheden die bronbelasting inhouden kunnen Participanten verdragsbescherming weigeren of belemmeren waardoor de Participanten geen, of slechts een beperkt, beroep kunnen doen op een vermindering of verrekening van de eventuele ingehouden buitenlandse bronbelasting.

Overheden kunnen wijzigingen doorvoeren in belastingwetgeving waardoor de waarde van de activa negatief wordt beïnvloed, de NAV van het Fonds negatief wordt beïnvloed, en/of de fiscale status van het Fonds wordt aangetast. Wetten of interpretaties daarvan kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd waardoor mogelijk additionele belastingen verschuldigd worden.

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

Risico ontbreken van vermogensscheiding tussen Subfondsen

Het vermogen van de Subfondsen is alleen administratief gescheiden en niet juridisch gescheiden. Er bestaat derhalve van rechtswege geen scheiding tussen vermogens van verschillende Subfondsen. Dit betekent bijvoorbeeld dat de waarde van Participaties in een Subfonds, negatief kunnen worden beïnvloed door een negatieve waarde van het vermogen van een ander Subfonds. Het risico op een negatief vermogen van een Subfonds wordt beperkt doordat het Fonds gebruik slechts in beperkte mate kan maken van hefboomfinanciering, en doordat de financieringsruimte niet structureel zal worden benut om met geleend geld te beleggen.

Risico van onzekerheid over externe factoren, waaronder wijzigingen in wet- en regelgeving

Risico van onzekerheid over externe factoren, waaronder wijzigingen in wet- en regelgeving. Relevante externe factoren, waaronder de financiële en fiscale wet- en regelgeving zijn aan verandering en ontwikkeling onderhevig. Deze kunnen in ongunstige zin voor het Fonds of de Subfondsen of de Participanten wijzigen, waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

Liquiditeitsrisico

Aangezien door de Subfondsen belegd wordt in dagelijks verhandelbare financiële instrumenten, is het liquiditeits- of verhandelbaarheidsrisico gering. Niettemin bestaat, onder andere in geval van onvoorziene marktomstandigheden, het risico dat door een Subfonds ingenomen posities niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden geliquideerd. Indien er sprake is van illiquiditeit van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt, zal dit aan de Participanten bekend gemaakt worden. Doordat het Fonds in een enkel fonds kan beleggen kan er sprake kan zijn van een verhoogd liquiditeitsrisico.

Bewaarnemingsrisico

In beginsel bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer.

Insolventie Beheerder

Een eventueel faillissement van Beheerder heeft geen directe gevolgen voor de waarde van de Participaties. Wanneer een dergelijk geval zich voordoet, treedt een curator in de plaats van de Beheerder. In geen geval zal het fondsvermogen betrokken zijn in de insolvente boedel van Beheerder.

Herkwalificatierisico

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening regelmatig als Personenvennootschap aangemerkt. Dit noemt men (het risico op) herkwalificatie. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als Personenvennootschap wordt aangemerkt is met name van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot hoofdelijke aansprakelijkheid van vennoten.

Met het oog op het tegengaan van het risico op herkwalificatie is in de Voorwaarden opgenomen dat het Fonds geen overeenkomst vormt tussen Participanten onderling, dat het evenmin beoogt (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten beoogt te bewerkstelligen en dat het Fonds, een Subfonds, de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, geen Personenvennootschap doet ontstaan.

Duurzaamheidsrisico's

Het Fonds staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, en valt niet binnen de directe reikwijdte van de SFDR. Het Fonds is hierdoor niet verplicht te voldoen aan de transparantieplichtingen die zijn opgenomen in de SFDR. Het Fonds verstrekt niettemin de volgende informatie met betrekking tot haar duurzaamheidskenmerken.

Het Fonds zou, als het onder de SFDR zou vallen, worden aangemerkt als een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 SFDR. Duurzaamheidsrisico's worden meegewogen in de beleggingsbeslissingen die namens het Fonds worden gemaakt.

De assets waarin de Subfondsen beleggen staan bloot aan duurzaamheidsrisico's, zoals fysieke klimaatrisico's, transitierisico's, sociale risico's en governance-risico's. Zulke risico's kunnen impact hebben op het rendement van de Subfondsen. De Beheerder kan de Participanten, op verzoek, nadere informatie verstrekken over de mogelijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van elk Subfonds.

De Subfondsen beleggen (gedeeltelijk) door in andere beleggingsfondsen. Zij maken door een overname in 2021 deel uit van het palet van fondsen dat de Beheerder aanbiedt. Een gevolg hiervan is dat de onderliggende beleggingen van de Subfondsen niet altijd zijn geselecteerd op basis van de criteria die de Beheerder op dit moment hanteert. De Beheerder zal op een moment na de datum van dit Informatie Memorandum haar duurzaamheidscriteria toepassen bij de invulling van de beleggingen van de Subfondsen.

5 STRUCTUUR

Paraplustructuur

Het ASR Paraplufonds is een open-end beleggingsinstelling en is aangegaan voor onbepaalde tijd. Het Fonds houdt adres ten kantore van de Beheerder.

Subfondsen

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en eigen risicoprofiel. Alle Subfondsen hebben een onbepaalde looptijd. Voor meer informatie over het beleggingsbeleid en risicoprofiel per Subfonds, wordt verwezen naar het betreffende Supplement bij dit Informatie Memorandum.

Vermogensscheiding

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

Juridische vorm

Het Fonds is vormgegeven als een fonds voor gemene rekening. Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridische Eigenaar en de Participanten in het Fonds. Bij een fonds voor gemene rekening brengen de beleggers, de Participanten, geld bijeen dat door een Beheerder voor rekening en risico van de Participanten wordt belegd. De beleggingen en de overige tot het Fonds behorende vermogensbestanddelen worden voor rekening van de Participanten in juridisch eigendom gehouden door de Juridisch Eigenaar. De Participanten in het Fonds zijn uitsluitend gerechtigd tot een evenredig deel van een Subfonds in de verhouding van het aantal Participaties, waarmee zij in het betreffende Subfonds deelnemen. De onderlinge rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten wordt beheerst door de Voorwaarden die integraal onderdeel uitmaken van het Informatie Memorandum (BIJLAGE I). De Voorwaarden creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet anderszins een samenwerking tussen de Participanten tot stand te brengen.

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is ASR Vermogensbeheer N.V., opgericht op 8 juni 2007, statutair gevestigd te Utrecht. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237.

De Beheerder beschikt over een vergunning om in Nederland op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen. Naast het Fonds beheert de Beheerder ook verschillende onder toezicht staande fondsen en ook niet onder toezicht staande fondsen. Meer informatie is beschikbaar op de website van de Beheerder (www.asrvermogensbeheer.nl).

De personen die op het moment van verschijnen van dit Informatie Memorandum binnen de Beheerder het dagelijkse beleid bepalen zijn:

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

De onderstaande directieleden van de Beheerder bekleden tevens directiefuncties, zowel bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland N.V. als daarbuiten, 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.

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

Taken beheerder

De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds. De Beheerder voert het beleggingsbeleid van de Subfondsen uit. De Beheerder ziet erop toe dat, voor zover dat in haar vermogen ligt, te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de fiscaal transparante status wordt voldaan.

De Beheerder voert daarnaast in hoofdzaak de volgende taken uit:

- beleggen van de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds;
- aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds;
- vaststellen van de NAV;
- verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, zoals opstellen van de financiële verslaglegging; en
- informatieverschaffing aan Participanten, houden van Participantenvergaderingen en dergelijke.

Eigen vermogen Beheerder

Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt minimaal het bedrag dat in de Wft wordt vereist op grond van de aan Beheerder toegekende vergunning.

Boekjaar en jaarrekening Beheerder

Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar maakt de Beheerder de jaarrekening en het jaarverslag openbaar op de Website.

Juridisch eigenaar

De Juridisch Eigenaar heeft als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van het fondsvermogen.

De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van alle activa die tot het Fonds behoren. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Juridisch Eigenaar, voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar handelt uitsluitend in het belang van de Participanten.

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij de Juridisch Eigenaar optreedt ten behoeve van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

Participanten

De Participanten in het betreffende Subfonds van het ASR Paraplufonds zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het vermogen van het betreffende Subfonds van het ASR Paraplufonds. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico.

De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Juridisch Eigenaar. Er is geen onderlinge verplichting tot inbreng tussen de participanten.

Billijke en gelijke behandeling van Participanten

De Beheerder zal Participanten in vergelijkbare gevallen op een gelijke manier behandelen. De Beheerder zal bij ieder besluit dat het Fonds aangaat steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van de Participanten, gegeven de inhoud van het Informatie Memorandum en wat de Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

Gelieerde partijen

Het Fonds kan gebruik maken van de diensten van gelieerde partijen en kan transacties met gelieerde partijen aangaan. Deze diensten en transacties met gelieerde partijen zullen onder marktconforme vergoedingen en voorwaarden plaatsvinden. Aan de Beheerder staat onder meer bepaalde expertise en staan bepaalde

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

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

Participantenvergadering

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse Participantenvergadering gehouden. Toegang tot de Vergadering van Participanten hebben Participanten, de Juridisch Eigenaar en de Beheerder.

De agenda voor de Participantenvergadering bevat in ieder geval het verslag van de Beheerder over de gang van zaken betreffende het Fonds en de onderscheidenlijke Subfondsen in het afgelopen boekjaar en de vaststelling van het jaarverslag.

Wijziging van de Voorwaarden

De Voorwaarden en het Informatie Memorandum kunnen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar samen worden gewijzigd, mits deze het voornemen hiertoe aan de Participanten hebben meegedeeld. Een voorstel van wijziging van de Voorwaarden wordt door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar samen gedaan en medegedeeld aan de Participanten.

Voor zover door de wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of wijziging van het beleggingsbeleid inhouden worden deze eerst van kracht op de eerste Werkdag nadat een maand na bekendmaking van de wijziging is verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden. In afwijking van het voorgaande, treedt een wijziging van de Voorwaarden en/of het Informatie Memorandum, in werking op een door de Beheerder vast te stellen tijdstip, indien de wijziging verband houdt met de instandhouding van de fiscale status van het Fonds.

Ontbinding en vereffening

Een besluit tot opheffing van het Fonds of een Subfonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder. De Beheerder doet mededeling aan de Participanten van een dergelijk besluit.

In geval van opheffing van een Subfonds of ontbinding van het Fonds geschiedt de vereffening van een Subfonds respectievelijk het Fonds door de Beheerder. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten die gerechtigd zijn tot de desbetreffende Subfonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt

gehouden in het desbetreffende Subfonds. Door uitkering van het liquidatiesaldo vervallen de Participaties. Op basis van de rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan.

Indien het vermogen van een Subfonds negatief is, wordt bij opheffing en vereffening van het desbetreffende Subfonds het tekort ten laste gebracht van de overige Subfondsen naar rato van het vermogen van elk van die Subfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde Subfonds.

De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een rapport van de Accountant. Deze rekening en verantwoording kan op verzoek van Beheerder, de Juridisch Eigenaar of Participanten worden voorgelegd aan de eerstvolgende vergadering van Participanten te houden na verkrijging van het rapport van de Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten en voor zover het betreft de opheffing en vereffening van een Subfonds, goedkeuring door de vergadering van Participanten van het desbetreffende Subfonds, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van zowel de Beheerder als de Juridisch Eigenaar.

Beloningsbeleid

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

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

Een afschrift van het actuele beloningsbeleid is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder en is tevens te vinden op de Website.

6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

Uitgifte van Participaties

Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.

Alle Subfondsen kennen één handelsmoment per Werkdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 10.30 uur op een Werkdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de tweede Werkdag ('T+2') volgende op deze Werkdag ('T') uitgeven, alles met inachtneming van het hierna bepaalde. De verwerking van de uitgifte vindt plaats op dezelfde dag ('T+2').

In de in artikel 9.2 van de Voorwaarden vermelde omstandigheden, alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de uitgifte van Participaties opschorten.

Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn:

- Omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van de beleggingsinstelling of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de desbetreffende beleggingsinstelling direct of indirect belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van een beleggingsinstelling of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende beleggingsinstelling direct of indirect belegt, niet met de door de beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- Omstandigheden waarbij de technische middelen van de beleggingsinstelling om rechten van deelneming in te kopen of uitgeven wegens een calamiteit (bijvoorbeeld als gevolg van het niet beschikbaar zijn van het datacenter) tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- Factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de beheerder geen invloed heeft, en de beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van de beleggingsinstelling en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de desbetreffende beleggingsinstelling direct of indirect belegt;
- Omstandigheden waarbij de beleggingsinstelling aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van rechten van deelneming feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen; bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
- Omstandigheden waarbij de fiscale status van het Fonds in gevaar komt.

De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de NAV per Participatie, vermeerderd of verminderd met een op- of afslag ter dekking van de kosten in verband met de uitgifte of inkoop van een Participatie. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient op een door de Beheerder bepaald tijdstip door

haar te zijn ontvangen. De Beheerder zal een eerder ontvangen betaling aanmerken als vooruitbetaling van de tegenprestatie.

De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende Participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

Participaties worden toegekend door inschrijving in het Participantenregister door de Beheerder.

Inkoop van Participaties

Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.

Inkoop van Participaties is iedere Werkdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 10.30 uur op een Werkdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de tweede Werkdag volgende op deze Handelsdag ('T+2') inkopen, alles met inachtneming van het hierna bepaalde. De verwerking van de inkoop vindt plaats op dezelfde dag ('T+2') en uiterlijk op T+3.

De Beheerder heeft het recht om verzoeken tot Inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de Inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat (i) de berekening van de NAV is opgeschort, (ii) de Inkoop ertoe zou kunnen leiden dat de fiscale status van het Fonds of een Subfonds in gevaar komt, (iii) het Fonds of een Subfonds niet voldoende financiële middelen vrij kan maken voor het terugkopen van Participaties, bijvoorbeeld vanwege illiquide beleggingen, of (iv) indien de Inkoop van Participaties naar het redelijk oordeel van de Beheerder zou leiden tot een overweging van illiquide beleggingen in een Subfonds.

De tegenprestatie voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie is gelijk aan de NAV per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag van de Handelsdag ('T'), verminderd met de afslag in verband met de Inkoop. De Juridisch Eigenaar zal de Transactieprijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de Transactieprijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het Fonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de verkoopprijs voor deze beleggingen is ontvangen. De Beheerder zal de tegenprestatie voor door hem verkregen Participaties uiterlijk twee Werkdagen na de definitieve Inkoop aan de Participanten voldoen. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de Participant opgegeven bankrekening.

Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop / verval van Participaties

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten in geval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Informatie Memorandum of de Voorwaarden dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

Indien een Participant op enig moment niet langer voldoet aan een kwaliteitseis om te beleggen in een Subfonds, is de Beheerder gerechtigd om (zonder voorafgaande toestemming van de Participant) de deelname van de betreffende Participant in het Fonds (gedeeltelijk) te beëindigen. Deze beëindiging vindt plaats door

middel van intrekking van de desbetreffende door de Participant gehouden Participaties. Intrekking vindt plaats door mededeling door de Beheerder aan de Participant met vermelding van de Participaties die worden ingetrokken. De Participant zal voor elke ingetrokken Participatie een uitkering ontvangen gelijk aan de transactieprijs, onder aftrek van eventuele schade die is geleden of kosten die zijn opgelopen door het Fonds en/of de Beheerder.

Overdracht van Participaties

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

7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Bij de vaststelling van de NAV van de Participaties in EUR wordt voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling uitgegaan van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, waarbij in beginsel geldt:

- op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers en/of de laatstbekende intrinsieke waarde;
- niet op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn;
- de overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Ook de opgelopen nog niet ontvangen rente, de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden en de kosten die ten laste van het Fonds worden gebracht, worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode de aankoopwaarde dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen. De gemaakte kosten bij aankoop of kosten bij verkoop komen rechtstreeks voor rekening van de Beheerder. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord;
- transacties in vreemde valuta worden naar EUR omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar EUR tegen de wisselkoers van de betreffende Werkdag.

De Participanten zijn tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties dat een Participant houdt van het desbetreffende Subfonds. Het resultaat wordt bepaald door de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen over de verslagperiode, verkregen dividend en interest, alsmede overige aan het Subfonds toe te rekenen opbrengsten te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

Iedere Werkdag zal door de Beheerder de NAV per Participatie op grond van bovenstaande grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden vastgesteld. Ten behoeve hiervan wordt de waarde van de activa per Subfonds - inclusief het saldo van baten en lasten per Subfonds over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen - gedeeld door het aantal uitstaande Participaties.

De Beheerder kan besluiten de vaststelling van de NAV, overeenkomstig artikel 9.2 van de Voorwaarden, tijdelijk op te schorten in onder meer de volgende gevallen:

- Omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Subfonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de desbetreffende Subfonds direct of indirect belegt, niet meer functioneren of

indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van een Subfonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende beleggingsinstelling direct of indirect belegt, niet met de door de beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;

- Omstandigheden waarbij de technische middelen van het Subfonds om rechten van deelneming in te kopen of uitgeven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- Factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de beheerder geen invloed heeft en de beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van het Subfonds en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de desbetreffende beleggingsinstelling direct of indirect belegt;
- Omstandigheden waarbij het Subfonds aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van rechten van deelneming feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen; bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
- Omstandigheden waarbij de fiscale status van het Fonds in gevaar komt.

Indien de bijzondere omstandigheden zich niet meer voordoen, en/of de opschorting van inkoop/uitgifte niet meer in het belang van Participanten is, zal Beheerder de inkoop/uitgifte hervatten.

Bekendmaking NAV van Participaties

De NAV per Participatie wordt zo spoedig mogelijk na vaststelling daarvan gepubliceerd op de Website. De voorgaande NAV per Participatie kan altijd worden opgevraagd bij de Beheerder.

Banksaldi, rente, dividenden en kosten

In de vaststelling van de NAV van een Participatie worden mede begrepen de banksaldi inclusief de rente hierop, alsmede de opgelopen nog niet ontvangen rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden. Tevens wordt bij de vaststelling van de NAV van een Participatie rekening gehouden met de kosten en opbrengsten als bedoeld in de paragraaf 'Kosten en vergoedingen' in dit Informatie Memorandum.

Onjuiste vaststelling NAV

Indien de Beheerder de NAV van een Subfonds onjuist heeft berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste NAV minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in dat Subfonds vergoeden. De Beheerder zal deze compensatie alleen voldoen indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de NAV heeft plaatsgevonden, de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Er geldt geen maximaal afwijkingpercentage dat wordt vergoed ten opzichte van de juist berekende NAV.

8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Kostenstructuur

Het Fonds kent een beheervergoeding en een servicevergoeding. Eventuele ontvangen retourprovisie komt ten gunste van de Subfondsen.

Beheervergoeding

De Beheerder brengt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening. De hoogte van deze beheervergoeding is per Subfonds opgenomen in de Supplementen. De beheervergoeding omvat ook de kosten die verband houden met door de Beheerder aan derden uitbestede werkzaamheden in het kader van haar taak als beheerder van het Fonds. De beheervergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de NAV per Subfonds per het einde van een kalendermaand. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de NAV per Subfonds verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder.

Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer tevens een servicevergoeding die ten laste van het resultaat van het desbetreffende Subfonds wordt gebracht. De servicevergoeding dient ter dekking van reguliere en/of doorlopende kosten die worden gemaakt in het kader van het beheren van het Fonds anders dan de beheervergoeding, zoals de kosten verband houdende met de kosten van de fiscale aangifte, de kosten van de accountant, kosten van verslaggeving, de kosten van administratie (hieronder worden verstaan die kosten die gepaard gaan met het vastleggen van de financiële gegevens van het Fonds alsmede het opmaken van de (half)jaarcijfers), kosten van de noodzakelijke publicaties alsmede drukkosten, kosten van het houden van vergaderingen van Participanten en toezichtkosten.

De hoogte van de servicevergoeding op jaarbasis is opgenomen in de Supplementen. De servicevergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de NAV per Subfonds per het einde van een kalendermaand. Deze vergoedingen worden op dagbasis in de NAV verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding, met uitzondering van de incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen en ten laste van het Fonds dienen worden gebracht. Deze overige kosten komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Subfondsen. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de NAV van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.

Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht, ook op- of afslag genoemd. De kosten komen ten gunste van het Subfonds ter compensatie van transactiekosten die

onderliggende beleggingsfondsen maken indien als gevolg van uitgifte, onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop moeten worden verkocht. De Beheerder berekent de op- of afslag op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van de onderliggende beleggingsfondsen moet maken. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien de onderliggende beleggingsfondsen door marktomstandigheden de op- en afslag wijzigen. De op- of afslag betreft een vast percentage van de NAV ter dekking van gemaakte transactiekosten ter bescherming van zittende Participanten.

De hoogte van de kosten bij uitgifte en inkoop is per Subfonds opgenomen in de Supplementen. Aangezien het Fonds tevens belegt in beleggingsinstellingen, kan er op dat niveau sprake zijn van zogenaamde 'swing pricing' of een op- en afslag. De hoogte hiervan wordt bepaald door de beheerder van deze beleggingsinstellingen en deze kan variëren in de tijd op basis van (wijzigingen in) marktomstandigheden en daadwerkelijke kosten. Raadpleeg de voorwaarden van de onderliggende beleggingsinstellingen voor de meest actuele op- en afslagen alsmede de swingfactor.

Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers

De Subfondsen kunnen beleggen in fondsen van de Beheerder en in andere externe beleggingsfondsen. Binnen deze fondsen eventueel gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding, op- en afslag en overige kosten, komen indirect ten laste van het resultaat van het Subfonds.

Overige kosten

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

Oprichtingskosten

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

Wijziging kosten

De hoogte van bovengenoemde kosten kan worden gewijzigd in overeenstemming met de Voorwaarden van beheer en bewaring.

Lopende Kosten Factor

De Lopende Kosten Factor omvat alle kosten die in een jaar ten laste van het Fonds zijn gebracht, exclusief de rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten als gevolg van de beleggingen die het Fonds doet. De beheervergoeding en servicevergoeding zijn exclusief eventueel verschuldigde BTW. Indien BTW verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd. De Lopende Kosten Factor wordt berekend door alle betreffende kosten te delen door het gemiddelde fondsvermogen van de Subfondsen en zal worden

gepubliceerd in het jaarverslag, evenals in de fondsinformatie op de Website van de Beheerder. De hoogte van de Lopende Kosten Factor op jaarbasis is opgenomen in de Supplementen.

9 FISCALE INFORMATIE

Algemeen

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

Fiscale aspecten voor het Fonds

Vennootschapsbelasting

Het Fonds heeft de fiscale status van een besloten fonds voor gemene rekening. Een besloten fonds voor gemene rekening is fiscaal transparant en derhalve niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting of dividendbelasting. Dit betekent dat het Fonds geen vennootschapsbelasting verschuldigd is over de door haar behaalde resultaten. Fiscaal worden alle resultaten van het Fonds voor toepassing van de Nederlandse belastingwetgeving rechtstreeks toegerekend aan de Participanten, op basis van ieders gerechtigdheid tot de resultaten van het Fonds. Om de fiscale kwalificatie van het Fonds te waarborgen zijn de Participaties niet verhandelbaar of overdraagbaar aan anderen dan de Juridisch Eigenaar.

Bronheffing op het rendement van buitenlandse beleggingen

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

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

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

Fiscale aspecten van de Participant

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

Automatische uitwisseling van informatie

De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) heeft op 21 juli 2014 de CRS en het bijbehorende commentaar uitgebracht. Meer dan honderd (100) landen, waaronder Nederland, hebben publiekelijk toegezegd de CRS te implementeren. Op 9 december 2014 hebben de EU-lidstaten Richtlijn 2014/107/EU betreffende administratieve samenwerking op het gebied van de directe belastingen vastgesteld, die voorziet in verplichte automatische uitwisseling van financiële informatie zoals voorzien in de wereldwijde OESO-standaard. Richtlijn 2014/107/EU wijzigt de voorgaande richtlijn betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de directe belastingen, Richtlijn 2011/16/EU. Op grond van Richtlijn 2011/16/EU (zoals aangepast door Richtlijn 2014/107/EU en Richtlijn 2015/2376) en de implementatie daarvan in de Nederlandse wet, is het Fonds verplicht Participanten te identificeren en hun fiscale woonplaats te bepalen. Als de fiscale woonplaats van een Participant een staat is waarmee Nederland informatie uitwisselt, zal Nederland via de Belastingdienst automatisch financiële informatie van de Participant met deze staat uitwisselen. Gegevens van Participanten kunnen daarom worden uitgewisseld met de belastingautoriteiten van andere staten.

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

FATCA

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

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

Het Fonds is een financiële instelling in de zin van FATCA en de Nederlandse implementatiewetgeving. Het Fonds is tevens geregistreerd bij de IRS als financiële instelling en beoogt te voldoen aan de eisen van FATCA en de verplichtingen die dienovereenkomstig voortvloeien uit de Nederlandse wetgeving. Als gevolg daarvan moeten Participanten bepaalde informatie verstrekken aan het Fonds, of een distributeur door middel waarvan zij in het Fonds investeren. Deze informatie zal vervolgens automatisch worden uitgewisseld met de IRS.

10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE

Financiële verslaglegging Fonds

Jaarverslaggeving

Met uitzondering van het eerste (verlengde) boekjaar, is het boekjaar van het Fonds gelijk aan het kalenderjaar. De Beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag van het Fonds. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder het opgemaakte jaarverslag openbaar, ongeacht of het jaarverslag al dan niet is vastgesteld.

Onderzoek jaarrekening

De Beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 BW opdracht geven om de jaarrekening van het Fonds te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoeksverslag uit aan de Beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.

Plaats waar de verslagen verkrijgbaar zijn en ter inzage liggen

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar stelt de Beheerder aan de Participanten exemplaren van het opgemaakte jaarverslag van het Fonds kosteloos beschikbaar via de Website en liggen deze documenten ter inzage ten kantore van de Beheerder.

Klachten

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

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

11 SUPPLEMENTEN

Supplement I:	ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds
Supplement II:	ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds
Supplement III:	ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds
Supplement IV:	ASR Euro Geldmarkt Fonds
Supplement V:	ASR Emerging Markets Aandelen Fonds
Supplement VI:	ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds
Supplement VII:	ASR Euro Staatsobligatie Fonds
Supplement VIII:	ASR Euro Obligatie Fonds
Supplement IX:	ASR Wereld Obligatie Fonds
Supplement X:	ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds

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

SUPPLEMENT I ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds

ISIN: NL0015000MQ0

Het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een passief beheerde portefeuille in wereldwijde vastgoedaandelen, door participaties in beleggingsinstelling(en).

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en).

De benchmark van het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling(en). De benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling(en) waarin het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen. Ten tijde van de publicatie belegt het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds indirect conform de FTSE/EPRA/NAREIT Developed Index (total return, netto-dividend, EUR), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit beursgenoteerde vastgoedbedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark c.q. de onderliggende beleggingsinstelling(en) wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door (indirect) te beleggen in aandelen van beursgenoteerde vastgoedbedrijven in ontwikkelde landen.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij onderliggende beleggingsinstelling(en). De Beheerder kan op eigen initiatief de beleggingsinstelling(en) waarin wordt belegd vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van een breed gespreide wereldwijde index en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de te vervangen beleggingsinstelling(en).

Als gevolg van in- en uittredende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er wordt belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Hierdoor ontstaat er een valutarisico. Dit risico wordt niet afgedekt.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt (door)belegd in beleggingsinstelling(en). Per beleggingsinstelling is het beleggingsbeleid omschreven. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds kan geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending'). De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd kunnen mogelijk wel effecten uitlenen. De opbrengsten uit het uitlenen van effecten worden, na aftrek van door beheerder van het fonds waarin wordt belegd gemaakte kosten, volledig ten gunste van het resultaat van het betreffende fonds gebracht. Deze opbrengsten zijn niet van tevoren bekend. Deze opbrengsten worden in het jaarverslag van de beheerder van het fonds waarin wordt belegd opgenomen. Voor het realiseren van deze extra opbrengsten worden geen kosten in rekening gebracht door Beheerder. Het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer. Het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, behalve in de gevallen die in Hoofdstuk 2 van dit Informatie Memorandum zijn beschreven.

4. Profiel van de belegger

Het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds biedt een oplossing voor beleggers die een wereldwijd gespreide vastgoed-aandelenportefeuille zoeken. Dankzij de spreiding over via de onderliggende beleggingsinstelling(en) en vervolgens spreiding over verschillende ontwikkelde landen, sectoren en aandelen van bedrijven, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

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

- Marktrisico
- Rendementsrisico
- Renterisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

- Concentratie van beleggingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

5. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV 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 Wereld Vastgoed Aandelen Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,16% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,21% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

SUPPLEMENT II ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds

ISIN: NL0015000MP2

Het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een passief beheerde portefeuille in wereldwijde vastgoedaandelen, door participaties in beleggingsinstelling(en).

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en).

De benchmark van het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling(en). De benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling(en) waarin het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen.

Ten tijde van de publicatie van dit Supplement belegt het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds indirect conform de Northern Trust Global Real Estate Sustainability ('GRESB') Developed Real Estate ESG Index (total return, netto dividend, EUR), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit beursgenoteerde vastgoedbedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark c.q. de onderliggende beleggingsinstelling(en) wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door (indirect) te beleggen in aandelen van beursgenoteerde vastgoedbedrijven in ontwikkelde landen.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij onderliggende beleggingsinstelling(en). De Beheerder kan op eigen initiatief de beleggingsinstelling(en) waarin wordt belegd vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van een breed gespreide wereldwijde index en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de te vervangen beleggingsinstelling(en).

Als gevolg van in- en uittredende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er wordt belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Hierdoor ontstaat er een valutarisico. Dit risico wordt niet afgedekt.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt (door)belegd in beleggingsinstelling(en). Per beleggingsinstelling is het beleggingsbeleid omschreven. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds kan geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending'). De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd kunnen mogelijk wel effecten uitlenen. De opbrengsten uit het uitlenen van effecten worden, na aftrek van door beheerder van het fonds waarin wordt belegd gemaakte kosten, volledig ten gunste van het resultaat van het betreffende fonds gebracht. Deze opbrengsten zijn niet van tevoren bekend. Deze opbrengsten worden in het jaarverslag van de beheerder van het fonds waarin wordt belegd opgenomen. Voor het realiseren van deze extra opbrengsten worden geen kosten in rekening gebracht door Beheerder. Het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer. Het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, behalve in de gevallen die in Hoofdstuk 2 van dit Informatie Memorandum zijn beschreven.

4. Profiel van de belegger

Het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds biedt een oplossing voor beleggers die een wereldwijd gespreide vastgoed-aandelenportefeuille zoeken. Dankzij de spreiding over via de onderliggende beleggingsinstelling(en) en vervolgens spreiding over verschillende ontwikkelde landen, sectoren en aandelen van bedrijven, wordt het risico beperkt. Beleggers dienen de aard van het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

Aan een belegging in het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatie Memorandum. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds zijn:

- Marktrisico
- Rendementsrisico
- Renterisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Concentratie van beleggingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

5. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV 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 Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,19% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw

verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,24% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

SUPPLEMENT III ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds

ISIN: NL0015000MO5

Het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een passief beheerde portefeuille in euro's genoteerde staatsobligaties met lange looptijden van ongeveer 20 jaar, voornamelijk door participaties in beleggingsinstelling(en).

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en).

De benchmark van het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling(en). De benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling(en) waarin het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark c.q. de onderliggende beleggingsinstelling(en) wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door (indirect) te beleggen in een breed gespreide portefeuille van in euro's genoteerde staatsobligaties met lange looptijden van ongeveer 20 jaar. Dit Subfonds richt zich op beleggers die willen beleggen in een belegging met een hoge rentegevoeligheid en hoge kredietwaardigheid.

De hoge kredietwaardigheid wordt aangegeven door zogenaamde investment grade obligaties met een minimaal een kredietbeoordeling van BBB- (Standard & Poor's, Fitch Rating) of Baa3 (Moody's Investors Service). Deze obligaties kennen een relatief lager kredietrisico (de kans op faillissement c.q. de kans op wanbetaling) dan obligaties die niet als investment grade worden aangemerkt.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij onderliggende beleggingsinstelling(en). De Beheerder kan op eigen initiatief de beleggingsinstelling(en) waarin wordt belegd vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van een breed gespreide index en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de te vervangen beleggingsinstelling(en).

Als gevolg van in- en uittredende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er wordt belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Hierdoor ontstaat er een valutarisico. Dit risico wordt niet afgedekt.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt (door)belegd in beleggingsinstelling(en). Per beleggingsinstelling is het beleggingsbeleid omschreven. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds kan geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending'). De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd kunnen mogelijk wel effecten uitlenen. De opbrengsten uit het uitlenen van effecten worden, na aftrek van door beheerder van het fonds waarin wordt belegd gemaakte kosten, volledig ten gunste van het resultaat van het betreffende fonds gebracht. Deze opbrengsten zijn niet van tevoren bekend. Deze opbrengsten worden in het jaarverslag van de beheerder van het fonds waarin wordt belegd opgenomen. Voor het realiseren van deze extra opbrengsten worden geen kosten in rekening gebracht door Beheerder. Het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer. Het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, behalve in de gevallen die in Hoofdstuk 2 van dit Informatie Memorandum zijn beschreven.

4. Profiel van de belegger

Het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds belegt via het onderliggend fonds in obligaties, waardoor het risico relatief laag is en is het Subfonds geschikt voor beleggers die een stabiel renderende belegging wensen. Doordat het Subfonds (indirect) belegt in staatsobligaties met lange looptijden, is de rentegevoeligheid hoog. Hierdoor is de koers van het fonds gevoeliger voor een verandering van de rentestand. Beleggers dienen de aard van het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

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

- Marktrisico

- Rendementsrisico
- Renterisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Concentratie van beleggingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

5. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV 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 Euro Lange Staatsobligatie Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,10% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is,

wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,15% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

SUPPLEMENT IV ASR Euro Geldmarkt Fonds

ISIN: NL0015000MN7

Het ASR Euro Geldmarkt Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een beheerde portefeuille in hoogwaardige kortlopende liquide geldmarktinstrumenten, zoals gedefinieerd in de Verordening Geldmarktfondsen (oftewel Money Market Funds Regulation (MMFR) waarbij aanvullende eisen worden gesteld aan onder meer het beleggingsbeleid en de activa waarin zij mogen beleggen), kortlopende obligaties, participaties of aandelen van geldmarktfondsen en deposito's van kredietinstellingen. De beleggingen van het Subfonds zijn geen gegarandeerde beleggingen. Dit Subfonds zelf valt niet binnen de reikwijdte van de MMFR.

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Euro Geldmarkt Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en). Het Subfonds wordt beheerd ten opzichte van zogenaamde €STR (Euro Short Term Rate), de eendaagse referentierente van de euro. De €STR wordt berekend door de Europese Centrale Bank en is gebaseerd op de statistische geldmarktrapportage van het Eurosysteem.

Het onderliggend fonds van het ASR Euro Geldmarkt Fonds wordt aangemerkt als een Standaard VNAV-geldmarktfonds. Dit houdt in dat er sprake is van een dagelijkse waardebepaling.

De benchmark van het ASR Euro Geldmarkt Fonds kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling(en). De benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling(en) waarin het ASR Euro Geldmarkt Fonds belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark c.q. de onderliggende beleggingsinstelling(en) wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Euro Geldmarkt Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door (indirect) te beleggen in een portefeuille van in euro's genoteerde geldmarktinstrumenten, kortlopende obligaties, participaties of aandelen van geldmarktfondsen en deposito's van kredietinstellingen uitgedrukt in euro en uitgegeven in verschillende landen. Op korte termijn zijn, afhankelijk van het renteniveau, relatief kleine koersschommelingen mogelijk, maar op de lange termijn wordt er gering tot weinig vermogensverlies verwacht.

Dit Subfonds richt zich op veiligheidsgerichte beleggers die willen beleggen in een minder risicovolle belegging en een op een lange termijn stabiele waardeontwikkeling en een laag renteniveau nastreven.

Het Subfonds staat zelf niet onder toezicht. Het Subfonds belegt wel in geldmarktfonds(en) die beschikken over een vergunning overeenkomstig de Verordening Geldmarktfondsen.

Doordat een onderliggend Geldmarktfonds beschikt over een vergunning, zijn er aanvullende eisen gesteld aan onder meer het beleggingsbeleid en de activa waarin het onderliggend fonds mag beleggen. Zo bedraagt onder meer de gewogen gemiddelde resterende looptijd ("WAL") maximaal 12 maanden en de gewogen gemiddelde resterende looptijd tot renteherzieningsdatum ("WAM") maximaal 6 maanden.

Het Subfonds alsmede het onderliggend fonds is niet afhankelijk van externe ondersteuning om de liquiditeit van het Subfonds of het onderliggend fonds te garanderen of de NAV te stabiliseren. Geldmarktfondsen zijn geen gegarandeerde beleggingen. De belegger draagt het risico van verlies van de hoofdsom.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij onderliggende beleggingsinstelling(en). De Beheerder kan op eigen initiatief de beleggingsinstelling(en) waarin wordt belegd vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van de eendaagse referentierente van de euro, de €STR-benchmark en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de te vervangen beleggingsinstelling(en).

Als gevolg van in- en uittredende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er wordt belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt (door)belegd in beleggingsinstelling(en). Per beleggingsinstelling is het beleggingsbeleid omschreven. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Euro Geldmarkt Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Euro Geldmarkt Fonds kan geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending'). De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd kunnen mogelijk wel effecten uitlenen. De opbrengsten uit het uitlenen van effecten worden, na aftrek van door beheerder van het fonds waarin wordt belegd gemaakte kosten, volledig ten gunste van het resultaat van het betreffende fonds gebracht. Deze opbrengsten zijn niet van tevoren bekend. Deze opbrengsten worden in het jaarverslag van de beheerder van het fonds

waarin wordt belegd opgenomen. Voor het realiseren van deze extra opbrengsten worden geen kosten in rekening gebracht door Beheerder.

Het ASR Euro Geldmarkt Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer. Het ASR Euro Geldmarkt Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, behalve in de gevallen die in Hoofdstuk 2 van dit Informatie Memorandum zijn beschreven.

4. Profiel van de belegger

Het ASR Euro Geldmarkt Fonds belegt via het onderliggend fonds voornamelijk in geldmarktinstrumenten en kortlopende obligaties, waardoor het risico relatief laag is en is het Subfonds geschikt voor beleggers die een stabiel renderende belegging wensen. Een belegging in het ASR Euro Geldmarkt Fonds verschilt van een belegging in deposito's en de waarde van uw belegging kan fluctueren

Beleggers dienen de aard van het ASR Euro Geldmarkt Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

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

- Marktrisico
- Rendementsrisico
- Renterisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Concentratie van beleggingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico

- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

5. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,10%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,10%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Euro Geldmarkt 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 daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Euro Geldmarkt Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,08% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Euro Geldmarkt Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,00% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Euro Geldmarkt Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Euro Geldmarkt Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,08% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

SUPPLEMENT V ASR Emerging Markets Aandelen Fonds

ISIN: NL0015000MM9

Het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een passief beheerde portefeuille in wereldwijde index van aandelen van bedrijven uit opkomende landen, door participaties in beleggingsinstelling(en).

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en).

De benchmark van het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling(en). De benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling(en) waarin het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark c.q. de onderliggende beleggingsinstelling(en) wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door (indirect) te beleggen in aandelen van bedrijven uit opkomende landen in onder andere Europa, Azië, Afrika, Latijns-Amerika en Rusland en het rendement volgt van een breed gespreide (samengestelde) wereldwijde index, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Deze criteria zijn gebaseerd op door de Verenigde Naties opgestelde richtlijnen met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptie. Bedrijven die activiteiten uitvoeren of hebben uitgevoerd die leiden tot ernstige schending van het UN Global Compact, of bedrijven die betrokken zijn in de productie en/of distributie van controversiële wapens of tabak, worden uitgesloten.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij onderliggende beleggingsinstelling(en). De Beheerder kan op eigen initiatief de beleggingsinstelling(en) waarin wordt belegd vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van een breed gespreide index en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de te vervangen beleggingsinstelling(en).

Er wordt belegd op basis van fysieke replicatie, er wordt in een representatief deel van de index belegd (met uitzondering van de uitgesloten bedrijven) en niet slechts in een kleine selectie van de index. Door de fiscale structuur van het Subfonds en van de beleggingen kan ingehouden dividendbelasting worden verrekend.

Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er wordt belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Hierdoor ontstaat er een valutarisico. Dit risico wordt niet afgedekt.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt (door)belegd in beleggingsinstelling(en). Per beleggingsinstelling is het beleggingsbeleid omschreven. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Emerging Markets Aandelen Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds kan geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending').

Het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer.

Het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, behalve in de gevallen die in Hoofdstuk 2 van dit Informatie Memorandum zijn beschreven.

4. Profiel van de belegger

Het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds biedt een oplossing voor beleggers die een breed gespreide aandelenportefeuille zoeken. Dankzij de spreiding over via de onderliggende beleggingsinstelling(en) en vervolgens spreiding over verschillende ontwikkelde landen, sectoren en aandelen van bedrijven, wordt het risico beperkt. Het Subfonds belegt via het onderliggend fonds in aandelen, waardoor het risico hoog is en is dit Subfonds met name geschikt voor lange termijn vermogensopbouw. Beleggers dienen de aard van het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

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

- Marktrisico
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

5. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,50%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,50%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Emerging Markets Aandelen Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,21% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Emerging Markets Aandelen Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Emerging Markets Aandelen Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,26% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

SUPPLEMENT VI ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds

ISIN: NL0015000ML1

Het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een passief beheerde portefeuille in wereldwijde index van aandelen van small-cap bedrijven in ontwikkelde landen, door participaties in beleggingsinstelling(en).

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en).

De benchmark van het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling(en). De benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling(en) waarin het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark c.q. de onderliggende beleggingsinstelling(en) wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door (indirect) te beleggen in aandelen van small-cap bedrijven in ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific en het rendement volgt van een breed gespreide (samengestelde) wereldwijde index, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Deze criteria zijn gebaseerd op door de Verenigde Naties opgestelde richtlijnen met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptie. Bedrijven die activiteiten uitvoeren of hebben uitgevoerd die leiden tot ernstige schending van het UN Global Compact, of bedrijven die betrokken zijn in de productie en/of distributie van controversiële wapens of tabak, worden uitgesloten.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij onderliggende beleggingsinstelling(en). De Beheerder kan op eigen initiatief de beleggingsinstelling(en) waarin wordt belegd vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van een breed gespreide wereldwijde index en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de te vervangen beleggingsinstelling(en).

Er wordt belegd op basis van fysieke replicatie, er wordt in een representatief deel van de index belegd (met uitzondering van de uitgesloten bedrijven) en niet slechts in een kleine selectie van de index. Door de fiscale structuur van het Subfonds en van de beleggingen kan ingehouden dividendbelasting worden verrekend.

Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er wordt belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Hierdoor ontstaat er een valutarisico. Dit risico wordt niet afgedekt.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt (door)belegd in beleggingsinstelling(en). Per beleggingsinstelling is het beleggingsbeleid omschreven. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending').

Het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer. Het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, behalve in de gevallen die in Hoofdstuk 2 van dit Informatie Memorandum zijn beschreven.

4. Profiel van de belegger

Het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds biedt een oplossing voor beleggers die een breed gespreide aandelenportefeuille zoeken. Dankzij de spreiding over via de onderliggende beleggingsinstelling(en) en vervolgens spreiding over verschillende ontwikkelde landen, sectoren en aandelen van bedrijven, wordt het risico beperkt. Het Subfonds belegt via het onderliggend fonds in aandelen, waardoor het risico hoog is en is dit Subfonds met name geschikt voor lange termijn vermogensopbouw. Beleggers dienen de aard van het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

Aan een belegging in het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatie

Memorandum. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds zijn:

- Marktrisico
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

5. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,20%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV 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 Wereld Small Cap Aandelen Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,19% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is,

wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,24% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

SUPPLEMENT VII ASR Euro Staatsobligatie Fonds

ISIN: NL0015000MK3

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een passief beheerde portefeuille van in euro's genoteerde staatsobligaties, door participaties in beleggingsinstelling(en).

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Euro Staatsobligatie Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en).

De benchmark van het ASR Euro Staatsobligatie Fonds kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling(en). De benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling(en) waarin het ASR Euro Staatsobligatie Fonds belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark c.q. de onderliggende beleggingsinstelling(en) wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door (indirect) te beleggen in euro's genoteerde staatsobligaties met minimaal een investment grade rating en het rendement volgt van een breed gespreide index van in euro gedenomineerde investment grade staats- en overheidsgerelateerde obligaties met een middellange gewogen looptijd. Investment grade verwijst naar de kwaliteit van de obligaties met minimaal een kredietrating van BBB- (Standard & Poor's, Fitch Rating) of Baa3 (Moody's Investors Service). Deze obligaties kennen een lager kredietrisico (de kans op wanbetaling) dan obligaties die niet als investment grade worden aangemerkt.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij onderliggende beleggingsinstelling(en). De Beheerder kan op eigen initiatief de beleggingsinstelling(en) waarin wordt belegd vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van een breed gespreide index en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de te vervangen beleggingsinstelling(en).

Er wordt belegd op basis van fysieke replicatie, er wordt in een representatief deel van de index belegd (met uitzondering van de uitgesloten bedrijven) en niet slechts in een kleine selectie van de index. Door de fiscale structuur van het Subfonds en van de beleggingen kan ingehouden dividendbelasting worden verrekend.

Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er wordt belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Hierdoor ontstaat er een valutarisico. Dit risico wordt niet afgedekt.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt (door)belegd in beleggingsinstelling(en). Per beleggingsinstelling is het beleggingsbeleid omschreven. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Euro Staatsobligatie Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending'). Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer. Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, behalve in de gevallen die in Hoofdstuk 2 van dit Informatie Memorandum zijn beschreven.

4. Profiel van de belegger

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds biedt een oplossing voor beleggers die een breed gespreide obligatieportefeuille zoeken. Dankzij de spreiding over via de onderliggende beleggingsinstelling(en) en vervolgens spreiding over verschillende ontwikkelde landen, sectoren en aandelen van bedrijven, wordt het risico beperkt. Het Subfonds belegt via het onderliggend fonds in de categorie staatsobligaties, waardoor het risico relatief laag is en is dit Subfonds met name geschikt voor beleggers die een stabiel renderende en risicomijdende belegging wensen. Beleggers dienen de aard van het ASR Euro Staatsobligatie Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

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

- Marktrisico
- Rendementsrisico

- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

5. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,50%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,25%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Euro Staatsobligatie Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte van onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,10% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Euro Staatsobligatie Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Euro Staatsobligatie Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere

beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Euro Staatsobligatie Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,15% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

SUPPLEMENT VIII ASR Euro Obligatie Fonds

ISIN: NL0015000MJ5

Het ASR Euro Obligatie Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een passief beheerde portefeuille van obligaties van bedrijven, door participaties in beleggingsinstelling(en).

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Euro Obligatie Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en).

De benchmark van het ASR Euro Obligatie Fonds kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling(en). De benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling(en) waarin het ASR Euro Obligatie Fonds belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark c.q. de onderliggende beleggingsinstelling(en) wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Euro Obligatie Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in euro's gedenomineerde obligaties met minimaal een investment grade rating. Obligaties die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid worden uitgesloten. Investment grade verwijst naar de kwaliteit van de obligaties met minimaal een kredietrating van BBB- (Standard & Poor's, Fitch Rating) of Baa3 (Moody's Investors Service). Deze obligaties kennen een lager kredietrisico (de kans op wanbetaling) dan obligaties die niet als investment grade worden aangemerkt.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij onderliggende beleggingsinstelling(en). De Beheerder kan op eigen initiatief de beleggingsinstelling(en) waarin wordt belegd vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van een breed gespreide index en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de te vervangen beleggingsinstelling(en).

Er wordt belegd op basis van fysieke replicatie, er wordt in een representatief deel van de index belegd (met uitzondering van de uitgesloten bedrijven) en niet slechts in een kleine selectie van de index. Door de fiscale structuur van het Subfonds en van de beleggingen kan ingehouden dividendbelasting worden verrekend.

Als gevolg van in- en uittredende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te

beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er wordt belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Hierdoor ontstaat er een valutarisico. Dit risico wordt niet afgedekt.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt (door)belegd in beleggingsinstelling(en). Per beleggingsinstelling is het beleggingsbeleid omschreven. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Euro Obligatie Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Euro Obligatie Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending').

Het ASR Euro Obligatie Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portfeuillebeheer.

Het ASR Euro Obligatie Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, behalve in de gevallen die in Hoofdstuk 2 van dit Informatie Memorandum zijn beschreven.

4. Profiel van de belegger

Het ASR Euro Obligatie Fonds biedt een oplossing voor beleggers die een breed gespreide obligatieportefeuille zoeken. Dankzij de spreiding over via de onderliggende beleggingsinstelling(en) en vervolgens spreiding over verschillende ontwikkelde landen, sectoren en aandelen van bedrijven, wordt het risico beperkt. Het Subfonds belegt via onderliggend fonds(en) in de categorie Obligaties met minimaal een investment grade rating, waardoor het risico relatief laag is en is dit Subfonds met name geschikt voor beleggers die een stabiel renderende en risicomijdende belegging wensen. Beleggers dienen de aard van het ASR Euro Obligatie Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

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

- Marktrisico
- Rendementsrisico

- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

5. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,50%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,25%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Euro Obligatie 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 daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Euro Obligatie Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,10% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Euro Obligatie Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Euro Obligatie Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding,

prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Euro Obligatie Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,15% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

SUPPLEMENT IX ASR Wereld Obligatie Fonds

ISIN: NL0015000MI7

Het ASR Wereld Obligatie Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een passief beheerde portefeuille van obligaties van bedrijven, overheden en overheidsgerelateerde obligaties, door participaties in beleggingsinstelling(en).

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Wereld Obligatie Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en).

De benchmark van het ASR Wereld Obligatie Fonds kan afwijken van de eigen benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling(en). De benchmark is afhankelijk van de onderliggende beleggingsinstelling(en) waarin het ASR Wereld Obligatie Fonds belegt en kan van tijd tot tijd wijzigen.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark c.q. de onderliggende beleggingsinstelling(en) wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Wereld Obligatie Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door wereldwijd (indirect) te beleggen in investment grade staatsobligaties, overheidsgerelateerde obligaties en bedrijfsobligaties met een looptijd van langer dan één jaar. Investment grade verwijst naar de kwaliteit van de obligaties met minimaal een kredietrating van BBB- (Standard & Poor's, Fitch Rating) of Baa3 (Moody's Investors Service). Deze obligaties kennen een lager kredietrisico (de kans op wanbetaling) dan obligaties die niet als investment grade worden aangemerkt.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij onderliggende beleggingsinstelling(en). De Beheerder kan op eigen initiatief de beleggingsinstelling(en) waarin wordt belegd vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van een breed gespreide index van zowel staatsobligaties en niet-staatsobligaties met minimaal een investment grade rating, afdekking van valutarisico en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de te vervangen beleggingsinstelling(en).

Er wordt belegd op basis van fysieke replicatie, er wordt in een representatief deel van de index belegd (met uitzondering van de uitgesloten bedrijven) en niet slechts in een kleine selectie van de index. Door de fiscale structuur van het Subfonds en van de beleggingen kan ingehouden dividendbelasting worden verrekend.

Als gevolg van in- en uittreedende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er wordt belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat de onderliggende beleggingsinstellingen beleggen in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Hierdoor ontstaat er een valutarisico. Dit risico wordt grotendeels afgedekt.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt (door)belegd in beleggingsinstelling(en). Per beleggingsinstelling is het beleggingsbeleid omschreven. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Wereld Obligatie Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Wereld Obligatie Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending').

Het ASR Wereld Obligatie Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking van valutarisico.

Het ASR Wereld Obligatie Fonds en de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, behalve in de gevallen die in Hoofdstuk 2 van dit Informatie Memorandum zijn beschreven.

4. Valutarisico

In (een deel van) de onderliggende portefeuille van het ASR Wereld Obligatie Fonds vinden valuta-hedging-transacties plaats om elke relevante valuta exposure af te dekken naar de euro. Het is mogelijk dat, door toedoen van factoren buiten de macht van de (externe) fondsbeheerder van de onderliggende beleggingsinstelling(en), posities zijn ingenomen waardoor er onbedoeld sprake is van overhedging of onderhedging.

Overhedged posities mogen nooit meer dan 105% van de intrinsieke waarde van de relevante aandelenklasse van de betreffende onderliggende belegging bedragen. De gehedged posities worden gemonitord door de onderliggende fondsbeheerder om zeker te stellen dat overhedged posities niet het toegestane maximum overschrijden. De onderliggende beleggingsinstellingen waarin afdekking van valuta plaatsvindt, hebben procedures die erop gericht zijn dat wanneer hedgingposities ontstaan die materieel meer dan 100% van de intrinsieke waarde van de relevante onderliggende beleggingen

bedragen, deze posities niet ingenomen worden in de maand volgend op de maand waarin hiervan sprake is.

Het afdekken van het valutarisico heeft tot doel dat de prestatie van de beleggingsinstellingen waarin het Subfonds belegt, in lijn te brengen met de prestaties van de onderliggende effecten, gecorrigeerd voor wisselkoersverschillen. Participanten van ASR Wereld Obligatie Fonds, waarin het valutarisico wordt afgedekt, lopen het risico dat de prestatie van het Subfonds achterblijft bij de prestaties van die onderliggende effecten. Dit risico kan zich verwezenlijken in periodes waarin de valuta waarvan het risico is afgedekt sterk daalt ten opzichte van de valuta waarin de onderliggende effecten zijn genoteerd.

5. Profiel van de belegger

Het ASR Wereld Obligatie Fonds biedt een oplossing voor beleggers die een breed gespreide obligatieportefeuille zoeken. Dankzij de spreiding over via de onderliggende beleggingsinstelling(en) en vervolgens spreiding over verschillende ontwikkelde landen, sectoren en obligaties van staatsobligaties, overheidsgerelateerde obligaties en bedrijfsobligaties, wordt het risico beperkt. Het Subfonds belegt via het onderliggend fonds in de categorie wereldwijde obligaties met minimaal een investment grade rating, waardoor het risico relatief laag is en is dit Subfonds met name geschikt voor beleggers die een stabiel renderende belegging wensen. Beleggers dienen de aard van het ASR Wereld Obligatie Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

Aan een belegging in het ASR Wereld Obligatie Fonds zijn risico's verbonden. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in Hoofdstuk 4 ('RISICOPROFIEL') van het Informatie Memorandum. De risico's die van invloed kunnen zijn op de beleggingen in het ASR Wereld Obligatie Fonds zijn:

- Marktrisico
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Deflatie en Inflatierisico
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico

- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

6. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,50%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV 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 Wereld Obligatie 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 daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Wereld Obligatie Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,10% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Wereld Obligatie Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Wereld Obligatie Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Wereld Obligatie Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,15% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

SUPPLEMENT X ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds

ISIN: NL0015000MH9

Het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een breed gespreide portefeuille van in euro gedenomineerde eurozone inflatie-geïndexeerde staatsobligaties, door participaties in beleggingsinstelling(en).

1. Doelstelling

Het beleid van het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf) van de onderliggende beleggingsinstelling(en). Het Subfonds volgt een marktgewogen index van in euro's genoteerde inflatiegeïndexeerde investment grade staatsobligaties met een rating van minimaal BBB-, met een looptijd van minimaal één jaar en maximaal 10 jaar.

Het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds streeft ernaar het rendement te volgen van de benchmark die bestaat uit inflatiegeïndexeerde staatsobligaties uitgegeven door de overheden uit Duitsland en Frankrijk met een looptijd van minimaal één jaar en maximaal 10 jaar, de Markit iBoxx Germany & France Inflation-Linked 1-10.

De benchmark waarin het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds belegt kan naar oordeel van de Beheerder van tijd tot tijd wijzigen. Eventuele wijzigingen zullen tenminste één maand voor de wijziging worden aangekondigd door de Beheerder op de Website.

De Beheerder heeft tevens de mogelijkheid om te beleggen in andere onderliggende beleggingsinstelling(en) en/of over te gaan tot de uitbesteding van (delen van) het beheer van belegd vermogen als zij daartoe aanleiding ziet. De actuele (samengestelde) benchmark wordt door de Beheerder op de Website gepubliceerd.

2. Beleggingsbeleid

Het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door (indirect) te beleggen in euro's gedenomineerde eurozone inflatiegeïndexeerde staatsobligaties met een looptijd van minimaal één jaar en maximaal 10 jaar. De staatsobligaties zijn investment grade obligaties met een rating van minimaal BBB-. Investment grade verwijst naar de kwaliteit van de obligaties met minimaal een kredietrating van BBB- (Standard & Poor's, Fitch Rating) of Baa3 (Moody's Investors Service). Deze obligaties kennen een lager kredietrisico (de kans op wanbetaling) dan obligaties die niet als investment grade worden aangemerkt.

Wanneer een obligatie waar het Subfonds in belegt een lagere kredietrating krijgt dan BBB-, kan het Subfonds in deze obligatie blijven beleggen om te voorkomen in een gestreste markt te moeten verkopen.

Toe- en uittreding door het Subfonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving. De Beheerder kan op eigen initiatief beleggingsinstelling(en) toevoegen, vervangen, indien hij dit in het belang van de Participanten acht en de toegevoegde c.q. vervangende beleggingsinstelling(en) het rendement volgt van in euro's gedenomineerde eurozone inflatiegeïndexeerde staatsobligaties en dezelfde risico- en rendementskarakteristieken kent als de toe te voegen of te vervangen beleggingsinstelling(en).

Er wordt belegd op basis van fysieke replicatie, er wordt in een representatief deel van de index belegd (met uitzondering van de uitgesloten bedrijven) en niet slechts in een kleine selectie van de index. Door de fiscale structuur van het Subfonds en van de beleggingen kan ingehouden dividendbelasting worden verrekend.

Als gevolg van in- en uittredende Participanten kan een deel van het fondsvermogen worden aangehouden in liquide middelen of juist worden geleend. Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Deze financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Er kan worden belegd in beleggingsinstelling(en) die gedenomineerd zijn in euro. Onderliggend kan sprake zijn van valutarisico, doordat belegd wordt in effecten die luiden in een andere valuta dan de euro. Hierdoor ontstaat er een valutarisico.

Ten tijde van publicatie van dit Supplement wordt belegd in fysieke inflatiegeïndexeerde staatsobligaties. In geval er andere beleggingsinstellingen worden toegevoegd c.q. vervangen, dan zal hiervan melding worden gemaakt in de publicaties van ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds op de Website van de Beheerder.

3. Beleggingsrestricties

Het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds en de eventuele beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen effecten uitlenen (zogenaamde 'securities lending').

Het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds kan niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsinstellingen waarin eventueel wordt belegd, kunnen mogelijk wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking van valutarisico.

Het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds en de eventuele beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, kunnen geen gebruik maken van hefboomfinanciering, met uitzondering van financiering/roodstand.

4. Profiel van de belegger

Het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds biedt een oplossing voor beleggers die een breed gespreide inflatie geïndexeerde obligatieportefeuille zoeken. Dankzij de spreiding over verschillende ontwikkelde landen, sectoren en obligaties, wordt het risico beperkt. Het Subfonds belegt via het onderliggend fonds

in de categorie obligaties met minimaal een investment grade rating, waardoor het risico relatief laag is en is dit Subfonds met name geschikt voor beleggers die een stabiel renderende belegging wensen en als aanvullende zekerheid het inflatierisico willen afdekken. Beleggers dienen de aard van het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds te begrijpen en zich bewust te zijn van de aan deze belegging inherente risico's, zoals hieronder vermeld onder risico's.

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

- Marktrisico
- Rendementsrisico
- Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen
- Politieke en economische risico's
- Herbeleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico inlegverlies
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Kredietrisico
- Fiscale risico's
- Continuïteitsrisico
- Opschortingsrisico
- Operationeel risico
- Afwikkelingsrisico

5. Kosten

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden kosten in rekening gebracht, Het percentage voor de opslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,50%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de NAV bedraagt maximaal 0,25%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. Deze kosten komen ten gunste van ASR Euro Staatsobligatie Inflatie 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 daar om vragen.

Beheervergoeding

Het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds brengt een beheervergoeding in rekening van 0,10% op jaarbasis. De beheervergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Servicevergoeding

Het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds brengt een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis. De servicevergoeding is exclusief eventueel verschuldigde btw. Indien btw verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.

Lopende kosten factor

Naast de beheervergoeding en servicevergoeding worden geen kosten direct ten laste van het resultaat van het ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds gebracht. Omdat tevens wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten van deze beleggingsinstellingen (waaronder beheervergoeding, servicevergoeding, prestatievergoeding en transactiekosten) indirect ten laste van het resultaat van ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds.

De LKF is gelijk aan de factor van de totale kosten die ten laste van het fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij de LKF wordt het gemiddelde bepaald op basis van de frequentie waarmee de NAV-berekening wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's. De LKF geeft daarmee een nauwkeurig niveau van de kosten weer.

De lopende kosten van een beleggingsfonds omvatten alle kosten die in een jaar ten laste van het fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten worden uitgedrukt in procenten van het gemiddelde fondsvermogen van het betreffende fonds in het verslagjaar.

Er wordt gestreefd naar een LKF van 0,15% op jaarbasis (inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen). De meest recente LKF is opgenomen in het jaarverslag, en evenals de fondsinformatie is deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Rendement

Het berekend beleggingsrendement, sinds de startdatum, is inclusief transactie-, beheer- en servicekosten.

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

Bijlage I – Voorwaarden

Artikel 1. Definities

1.1. De volgende begrippen hebben in deze voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

- Accountant: de in artikel 14.3 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) BW, aan wie de opdracht is gegeven de Jaarcijfers te onderzoeken;
- AIFM Richtlijn: Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010;
- Beheerder: degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten: ASR Vermogensbeheer N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237, of haar rechtsopvolger, alsmede elke andere persoon die nadien deze rol vervult ten aanzien van het Fonds;
- BW: Burgerlijk Wetboek, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of daarvoor de daarvoor in de plaats tredende regeling(en);
- Fonds: de beleggingsinstelling ASR Paraplufonds, in de vorm van een Fonds voor gemene rekening waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;
- Inkoop: verkrijging van eerder uitgegeven participaties door de Juridisch Eigenaar ten titel van koop;
- Jaarcijfers: het jaarverslag van het Fonds;
- Juridisch Eigenaar: degene die belast is met het houden van het juridisch eigendom van de activa van het Fonds, te weten: Stichting Juridisch Eigenaar ASR Paraplufonds, een stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 83941606, of haar rechtsopvolger, alsmede elke andere persoon die nadien deze rol vervult ten aanzien van het Fonds;
- NAV: Net Asset Value; de intrinsieke waarde van de Participaties van een Subfonds;
- Participanten: houders van Participaties;
- Participantenregister: het in artikel 8.2 omschreven register;
- Participantenvergadering: de in Artikel 16 omschreven vergadering;
- Participaties: de evenredige delen waarin de economische gerechtigdheid tot een Subfonds is verdeeld met een NAV per Participatie;
- Informatie Memorandum: het informatie memorandum van het Fonds inclusief bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen of bijlagen;
- Reserverekening: de rekening als bedoeld in artikel 15.3;
- Subfonds: administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Fonds waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd;
- Subfondsrekening: de rekening van een Subfonds als bedoeld in artikel 6.6;

- Supplement: de bij het Informatie Memorandum behorende beschrijving per Subfonds van onder andere beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur;
- Voorwaarden: de onderhavige voorwaarden van het Fonds, zoals van toepassing tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, de Beheerder en de afzonderlijke Participanten en de Juridisch Eigenaar en de afzonderlijke Participanten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
- Website: www.asr.nl;
- Werkdag: alle dagen behalve zaterdagen, zondagen en nationale feestdagen die op de Beheerder van toepassing zijn, en andere door de Beheerder vast te stellen dagen die op de Website bekend zijn gemaakt; en
- Wft: de Wet op het financieel toezicht en daarop gebaseerde (lagere) regelgeving, zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in artikel 1.1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in artikel 1.1 is omschreven.

Artikel 2. Naam, Duur

- 2.1. Het Fonds draagt de naam: ASR Paraplufonds en is een fonds voor gemene rekening.
- 2.2. Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.
- 2.3. Handelingen van het Fonds worden verricht en rechten en verplichtingen van het Fonds worden aangegaan door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk handelend in hun hoedanigheid van Beheerder respectievelijk Juridisch Eigenaar van het Fonds.
- 2.4. Alle contacten met het Fonds verlopen via de Beheerder.

Artikel 3. Aard, Doel, Fiscale Status

- 3.1. Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden in overeenstemming met de Voorwaarden.
- 3.2. Deze Voorwaarden 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. Deze Voorwaarden zijn daarnaast van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar; er wordt geen overeenkomst tussen een Participant en de Beheerder beoogd dan wel gecreëerd bij deze Voorwaarden. Het Fonds, een Subfonds, de Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.3. Goederen die tot het vermogen van het Fonds behoren worden collectief voor rekening en risico van de Participanten belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, welk beleggingsbeleid per Subfonds nader wordt omschreven in het Informatie Memorandum, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.4. Uitsluitend partijen die voldoen aan alle hierna genoemde criteria kunnen Participant worden: (i) professionele beleggers met zetel in Nederland; en (ii) partijen die onderdeel uitmaken van de groep als bedoeld in artikel 2:24b BW waarvan ASR Nederland N.V. aan het hoofd staat. Wijziging van het

hiervoor genoemde criterium (ii) is alleen mogelijk in overeenstemming met Artikel 19, en nadat de Autoriteit Financiële Markten hiervoor goedkeuring heeft verleend. Tot dat moment staat het Fonds niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten uit hoofde van de AIFM Richtlijn en de Wft.

- 3.5. Het Fonds is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. De Beheerder kan per Subfonds eisen stellen voor het verkrijgen van Participaties. Uitsluitend beleggers die voldoen aan de kwaliteitseisen voor het verkrijgen van Participaties in een specifiek Subfonds (als vermeld in het Informatie Memorandum) kunnen Participaties verkrijgen in het betreffende Subfonds.
- 3.6. Indien een Participant op enig moment niet meer voldoet aan de in dit Artikel 3 genoemde kwaliteitseisen, zal de regeling uit artikel 11.5 toepassing vinden.
- 3.7. Het Fonds en de Subfondsen worden aangegaan voor onbepaalde tijd.
- 3.8. Het Fonds is of beoogt een fiscaal transparant fonds voor gemene rekening met inkoopvariant te zijn.
- 3.9. Overdracht van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is niet mogelijk. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard. Het in dit artikel 3.9 opgenomen verbod om Participaties over te dragen en te bezwaren heeft goederenrechtelijke werking.
- 3.10. Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder te Utrecht.

Artikel 4. Juridisch Eigendom, Bewaring

- 4.1. De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle vermogensbestanddelen die tot het Fonds behoren.
- 4.2. Alle vermogensbestanddelen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar treedt bij het vervullen van haar taak uitsluitend in het belang van de Participanten op.
- 4.3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het Fonds.
- 4.4. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 4.5. De Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar.

Artikel 5. Beheer en beleggingen

- 5.1. De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles

met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen overigens in de Voorwaarden is bepaald. De Beheerder heeft volledige discretie bij de uitvoering van het beleggingsbeleid, waaronder begrepen het doen van nieuwe beleggingen en het vervreemden van bestaande beleggingen. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen en alle overige handelingen ten aanzien van het Fonds, met inachtneming van het in deze Voorwaarden bepaalde, welke volmacht zich ook uitstrekt tot het mede namens de Juridisch Eigenaar beschikken over de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds en welke volmacht zo nodig door de Juridisch Eigenaar kan worden ingetrokken of opgeschort. De Beheerder verstrekt hierbij, voor zover benodigd, aan de Juridisch Eigenaar volmacht tot het verrichten van handelingen, zoals onder meer genoemd in deze Voorwaarden. De Beheerder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

- 5.2. De Beheerder is jegens het Fonds, de Participanten en de Juridisch Eigenaar niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van activa van het Fonds en / of de Subfondsen, of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.
- 5.3. De Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden, met uitzondering van het opstellen van de beleggingsdoelstellingen en -richtlijnen (het bepalen van het beleggingsbeleid), te delegeren aan derden.

Artikel 6. Het Fonds en de Subfondsen

- 6.1. Het fondsvermogen wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2. Het Fonds is onderverdeeld in één of meerdere Subfondsen, zoals van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder en als verder beschreven in het Informatie Memorandum en de Supplementen. Subfondsen worden voor onbepaalde tijd gevormd.
- 6.3. De Beheerder kan een commerciële naam toekennen aan de Subfondsen.
- 6.4. De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een per Subfonds vastgesteld percentage van de NAV van een Subfonds te lenen. Voor het betreffende percentage wordt verwezen naar het Supplement met betrekking tot het Subfonds.
- 6.5. De Beheerder zal geen geldleningen ten laste van het Fonds aangaan indien en voor zover dit de status van Participanten als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aantast of aan zou kunnen tasten
- 6.6. Voor elk(e) Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. De stortingen, opbrengsten, schulden en kosten als bedoeld in artikel 6.1 behorende bij ieder een Subfonds zullen worden geboekt op de daartoe per een Subfonds voor administratieve doeleinden aangehouden een Subfondsrekening, die met dezelfde naam wordt aangeduid als het desbetreffende een Subfonds. De gelden van deze rekeningen evenals de met het betreffende Subfonds corresponderende

Reserverekening worden afzonderlijk belegd en geadministreerd ten behoeve van de Participanten van het desbetreffende een Subfonds.

Artikel 7. Rechten en verplichtingen van Participanten

- 7.1. De Participanten zijn tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van het desbetreffende Subfonds. In de verhouding bedoeld in de vorige zin, komen alle voor- en nadelen, die aan een Subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in het desbetreffende Subfonds.
- 7.2. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan tot het bedrag dat in het Subfonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.

Artikel 8. Participaties en Participantenregister

- 8.1. Participaties in de verschillende Subfondsen hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Subfondsen en de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de Subfondsen worden vastgesteld door de Beheerder.
- 8.2. De Participaties luiden op naam. De tenaamstelling van de Participaties geschiedt door inschrijving in een door of namens de Beheerder aan te houden registratiesysteem van Participanten, het Participantenregister. In het Participantenregister staan de namen, adressen en e-mailadressen van houders van Participaties, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt aangetekend door of namens de Beheerder. Er worden geen participatiebewijzen afgegeven.
- 8.3. Het Register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere uitgifte en Inkoop van Participaties.
- 8.4. Het Register ligt ten kantore van de Beheerder ter inzage voor iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.
- 8.5. De Participanten zijn economisch gerechtigd tot een Subfonds naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties van dat betreffende Subfonds. Alle voor- en nadelen, die economisch aan een Subfonds zijn verbonden, komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de relevante Participaties houden.

Artikel 9. Vaststelling van de waarde van elk van de Subfondsen en de waarde van een Participatie

- 9.1. De NAV per Participatie wordt iedere Werkdag vastgesteld door de Beheerder en wordt zo spoedig mogelijk na vaststelling daarvan gepubliceerd op de Website. Vaststelling van de NAV per Participatie zal voorts plaatsvinden wanneer de Beheerder dat wenselijk acht. De NAV per

Participatie van voorgaande Werkdagen kan altijd worden opgevraagd bij de Beheerder. De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden omschreven in het Informatie Memorandum.

- 9.2. In afwijking van het bepaalde in artikel 9.1 kan de Beheerder in de navolgende gevallen de NAV van een Participatie niet vaststellen indien voor zover van toepassing:
- a. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de NAV van de Participaties van het Subfonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Subfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald. De gewenste snelheid of nauwkeurigheid is ter discretie van de Beheerder; of
 - b. de beleggingsinstelling waar het betreffende Subfonds in belegt de waarde van haar beleggingen niet kan vaststellen om redenen als voorzien in de Voorwaarden van die beleggingsinstelling; of
 - c. omstandigheden waarbij de technische middelen van het Subfonds om rechten van deelneming in te kopen of uitgeven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn; of
 - d. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de beheerder geen invloed heeft, en de beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van het Subfonds en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de desbetreffende beleggingsinstelling direct of indirect belegt; of
 - e. omstandigheden waarbij het Subfonds aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van rechten van deelneming feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen; bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken; of
 - f. omstandigheden waarbij de fiscale status van het Fonds in gevaar komt.
- 9.3. De Beheerder zal de waarde van de vermogensbestanddelen van een Subfonds en de NAV van de Participaties van een Subfonds niet vaststellen indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.
- 9.4. De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het Informatie Memorandum.
- 9.5. Voor de vaststelling van de NAV van een Participatie wordt het aantal teruggekochte Participaties, op de Werkdag van vaststelling van de NAV, buiten beschouwing gelaten.
- 9.6. Indien de Beheerder de NAV van een Subfonds onjuist heeft berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste NAV minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in dat Subfonds vergoeden. De Beheerder zal deze compensatie alleen voldoen indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden, de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Er geldt geen maximaal afwijkingspercentage dat wordt vergoed ten opzichte van de juist berekende NAV.

Artikel 10. Uitgifte van Participaties

- 10.1. Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en

de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.

10.2. Alle Subfondsen kennen één handelsmoment per Werkdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 10.30 uur op een Werkdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de tweede Werkdag ('T+2') volgende op deze Werkdag ('T') uitgeven, alles met inachtneming van het hierna bepaalde. De verwerking van de uitgifte vindt plaats op dezelfde dag ('T+2').

10.3. In de in artikel 9.2 vermelde omstandigheden, alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de uitgifte van Participaties opschorten.

Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn:

- Omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van de beleggingsinstelling of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de desbetreffende beleggingsinstelling direct of indirect belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van een beleggingsinstelling of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende beleggingsinstelling direct of indirect belegt, niet met de door de beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- Omstandigheden waarbij de technische middelen van de beleggingsinstelling om rechten van deelneming in te kopen of uitgeven wegens een calamiteit (bijvoorbeeld als gevolg van het niet beschikbaar zijn van het datacenter) tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- Factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de beheerder geen invloed heeft, en de beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van de beleggingsinstelling en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de desbetreffende beleggingsinstelling direct of indirect belegt;
- Omstandigheden waarbij de beleggingsinstelling aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van rechten van deelneming feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen; bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
- Omstandigheden waarbij de fiscale status van het Fonds in gevaar komt.

10.4. De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de NAV per Participatie, vermeerderd of verminderd met een op- of afslag ter dekking van de kosten in verband met de uitgifte of inkoop van een Participatie. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient op een door de Beheerder bepaald tijdstip door haar te zijn ontvangen. De Beheerder zal een eerder ontvangen betaling aanmerken als vooruitbetaling van de tegenprestatie.

10.5. De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende Participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

10.6. Participaties worden toegekend door inschrijving in het Participantenregister door de Beheerder.

- 10.7. De Beheerder kan in het Informatie Memorandum nadere Voorwaarden van uitgifte stellen.

Artikel 11. Inkoop van Participaties

- 11.1. Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk, of op een andere tussen de Beheerder en de desbetreffende Participant overeengekomen wijze, bij de Beheerder te worden ingediend.
- 11.2. Inkoop van Participaties is iedere Werkdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 10.30 uur op een Werkdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de tweede Werkdag volgende op deze Handelsdag ('T+2') inkopen, alles met inachtneming van het hierna bepaalde. De verwerking van de inkoop vindt plaats op dezelfde dag ('T+2').
- 11.3. De Beheerder heeft het recht om verzoeken tot Inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de Inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat (i) de berekening van de NAV is opgeschort, (ii) de Inkoop ertoe zou kunnen leiden dat de fiscale status van het Fonds of een Subfonds in gevaar komt, (iii) het Fonds of een Subfonds niet voldoende financiële middelen vrij kan maken voor het terugkopen van Participaties, bijvoorbeeld vanwege illiquide beleggingen, of (iv) indien de Inkoop van Participaties naar het redelijk oordeel van de Beheerder zou leiden tot een overweging van illiquide beleggingen in een Subfonds.
- 11.4. De Beheerder kan eenzijdig tot Inkoop van door een Participant gehouden Participaties besluiten in geval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Informatie Memorandum of de Voorwaarden, dan wel indien de Beheerder van oordeel is dat de voortzetting van de relatie niet in het belang van het fonds is of dit vanwege gedragingen van de betreffende participant niet van de beheerder gevraagd kan worden.
- 11.5. Indien een Participant op enig moment niet langer voldoet aan de kwaliteitseis als opgenomen in artikel 3.6 van de Voorwaarden, is de Beheerder gerechtigd om (zonder voorafgaande toestemming van de Participant) de deelname van de betreffende Participant in het Fonds (gedeeltelijk) te beëindigen. Deze beëindiging vindt plaats door middel van intrekking van de desbetreffende door de Participant gehouden Participaties. Intrekking vindt plaats door mededeling door de Beheerder aan de Participant met vermelding van de Participaties die worden ingetrokken. De Participant zal voor elke ingetrokken Participatie een uitkering ontvangen gelijk aan de transactieprijs vastgesteld conform dit artikel, onder aftrek van eventuele schade die is geleden of kosten die zijn opgelopen door het Fonds en/of de Beheerder.
- 11.6. De tegenprestatie voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie is gelijk aan de NAV per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag van de Handelsdag ('T'), verminderd met de afslag in verband met de Inkoop. De Juridisch Eigenaar zal de Transactieprijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de Transactieprijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het Fonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de verkoopprijs voor deze beleggingen is ontvangen. De Beheerder zal de tegenprestatie voor door hem verkregen Participaties uiterlijk twee Werkdagen na de definitieve Inkoop aan de Participanten voldoen. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de Participant opgegeven

bankrekening.

- 11.7. Artikel 10.3, 10.4 en 10.5 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de Inkoop van Participaties
- 11.8. Ter voldoening aan een Inkoopverzoek, kan de Beheerder – naar haar eigen oordeel – overgaan tot (i) verkoop van beleggingen, (ii) het matchen van in- en verkoopverzoeken, en (iii) aanwenden van liquide middelen.
- 11.9. Door de Beheerder als gevolmachtigde van de Juridisch Eigenaar ten titel van koop verkregen Participaties vervallen door die verkrijging.
- 11.10. De Beheerder kan in het Informatie Memorandum nadere voorwaarden van Inkoop stellen.

Artikel 12. Oproepingen en mededelingen

- 12.1. Oproepingen van en mededelingen aan Participanten geschieden schriftelijk aan de in het Participantenregister vermelde (e-mail) adressen dan wel door middel van een mededeling op de Website.
- 12.2. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder.

Artikel 13. Vergoedingen en kosten

- 13.1. De Beheerder heeft voor haar beheertaken zoals omschreven in artikel 5.1, en voor alle kosten die zij in de uitoefening van deze taak maakt, recht op een beheervergoeding ten laste van het Fonds, die wordt berekend per Subfonds, zoals omschreven in het Informatie Memorandum. De hoogte van deze vergoeding wordt berekend over de NAV van een Subfonds en is opgenomen in de Supplementen.
- 13.2. De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer een servicevergoeding die ten laste van het resultaat van het desbetreffende Subfonds wordt gebracht. De servicevergoeding dient ter dekking van reguliere en/of doorlopende kosten die worden gemaakt in het kader van het beheren van het Fonds anders dan de beheervergoeding, zoals nader beschreven in het Informatie Memorandum. Voor zover de feitelijke kosten in een jaar de vergoeding overtreffen, zal de Beheerder deze kosten voor zijn rekening nemen met uitzondering van de kosten bedoeld in artikel 13.4.
- 13.3. De beheervergoeding en servicevergoeding zijn exclusief eventueel verschuldigde BTW. Indien BTW verschuldigd is, wordt de vergoeding daarmee verhoogd.
- 13.4. In aanvulling op de andere in dit artikel genoemde vergoedingen, kunnen incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen ten laste worden gebracht van het Fonds. Deze overige kosten komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Subfondsen. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de NAV van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.
- 13.5. Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Deze

kosten worden aangewend ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt in verband met aan- en verkoop van onderliggende beleggingen. De hoogte van de kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties is opgenomen in de Supplementen.

- 13.6. De hoogte van de in dit artikel genoemde kosten kan worden gewijzigd in overeenstemming met de procedure van Artikel 20.

Artikel 14. Boekjaar. Verslaglegging

- 14.1. Met uitzondering van het eerste (verlengde) boekjaar, is elk boekjaar gelijk aan het kalenderjaar.
- 14.2. De Beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de Jaarcijfers op en maakt deze openbaar.
- 14.3. De Beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) BW opdracht geven om de Jaarcijfers te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 14.4. De Beheerder kan opdrachten verstrekken aan de Accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Artikel 15. Winst

- 15.1. De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek.
- 15.2. Alle winst wordt herbelegd door het Fonds, tenzij de Informatie Memorandum anders bepaalt. Het Fonds keert in beginsel geen winst uit in contanten of in de vorm van Participaties.
- 15.3. Voor elk van de Subfondsen houdt de Juridisch Eigenaar voor administratieve doeleinden een Reserverekening aan die is aangeduid met de naam van het Subfonds waarop deze betrekking heeft.
- 15.4. Van de blijkens de vastgestelde jaarrekening behaalde winst wordt vastgesteld het bedrag dat aan rente en eventueel overig inkomen is behaald op iedere Subfondsrekening als bedoeld in artikel 6.6 en op de daarmee corresponderende Reserverekening, zulks na aftrek van de kosten en belastingen ter zake van de op de desbetreffende Subfondsrekening gestorte bedragen, alsmede na aftrek van de kosten (daaronder begrepen beheerkosten) van belegging en wederbelegging van de op de desbetreffende Subfondsrekening en daarmee corresponderende Reserverekening gestorte bedragen en uiteindelijk na aftrek van het ten laste van de betrokken fondsrekening komende aandeel in de kosten en lasten van het Fonds. Lasten en kosten van het Fonds worden over de onderscheiden Subfondsrekeningen omgeslagen op de wijze als door de Beheerder zal worden bepaald, waarbij wordt uitgegaan van de omvang van die rekeningen en de daarmee corresponderende Reserverekeningen.
- 15.5. Het saldo van de Reserverekening is bestemd voor de Participanten van het desbetreffende Subfonds zulks in verhouding tot gerechtigdheid tot Participaties in het desbetreffende Subfonds.
- 15.6. Het saldo van de Reserverekening wordt door de Beheerder herbelegd.

- 15.7. (Koers)verliezen geleden op een Subfondsrekening als bedoeld in artikel 6.6 worden afgeboekt op de daarmee corresponderende Reserverekening, en voor zover die onvoldoende groot is, op de Subfondsrekening zelf.

Artikel 16. Participantenvergadering

- 16.1. De Beheerder of de Juridisch Eigenaar kan een Participantenvergadering houden indien daar een bijzondere aanleiding toe is waaronder het defungeren van de Beheerder ingeval van ontbinding of faillissement van de Beheerder. Toegang tot de vergadering hebben Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering van Participanten worden toegelaten. De Participantenvergadering kan beperkt worden tot Participanten in specifieke Subfondsen.

Artikel 17. Defungeren van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar

- 17.1. De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - b. door vrijwillig defungeren;
 - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling; of
 - d. door ontslag door de vergadering van Participanten.
- 17.2. De Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:
- a. op het tijdstip van ontbinding van de Juridisch Eigenaar;
 - b. door vrijwillig defungeren; of
 - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 17.3. Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.

Artikel 18. Vervanging van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar

- 18.1. Indien de Beheerder of de Juridisch Eigenaar zijn functie als Beheerder respectievelijk Juridisch Eigenaar op grond van het in Artikel 18 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder respectievelijk Juridisch Eigenaar. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.
- 18.2. De Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren terugtreden als statutair bestuurder van de Juridisch Eigenaar en meewerken aan de benoeming van de opvolgend beheerder, dan wel van de

door de opvolgend Beheerder aan te wijzen perso(o)n(en), als opvolgend statutair bestuurder(s) van de Juridisch Eigenaar.

- 18.3. Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder of de Juridisch Eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Juridisch Eigenaar is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 20, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.
- 18.4. Indien de Juridisch Eigenaar haar taken niet meer vervult, zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een opvolgend Juridisch Eigenaar benoemen.

Artikel 19. Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden

- 19.1. Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden.
- 19.2. De Voorwaarden en het Informatie Memorandum kunnen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tezamen worden gewijzigd, mits deze het voornemen hiertoe aan de Participanten hebben meegedeeld.
- 19.3. Een voorstel van wijziging van de Voorwaarden wordt door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar samen gedaan en medegedeeld aan de Participanten.
- 19.4. Voor zover door de in de voorgaande leden van dit artikel bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of een wijziging van het beleggingsbeleid inhouden, worden deze eerst van kracht op de eerste Werkdag nadat een maand na bekendmaking van de wijziging zoals bedoeld in dit artikel is verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke Voorwaarden uittreden.
- 19.5. In afwijking van artikel 19.4 treedt een wijziging van de Voorwaarden en/of het Informatie Memorandum, in werking op een door de Beheerder vast te stellen tijdstip, indien de wijziging verband houdt met de instandhouding van de fiscale status van het Fonds.

Artikel 20. Opheffing van een Subfonds. Ontbinding

- 20.1. Een besluit tot opheffing van het Fonds of een Subfonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder. De Beheerder doet mededeling aan de Participanten van een dergelijk besluit.
- 20.2. In geval van opheffing van een Subfonds of ontbinding van het Fonds geschiedt de vereffening van een Subfonds respectievelijk het Fonds door de Beheerder. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 20.3. Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten die gerechtigd zijn tot de desbetreffende Subfondsen uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt gehouden in het desbetreffende Subfonds. Door uitkering van het liquidatiesaldo vervallen de Participaties. Op basis van de in 20.5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan.
- 20.4. Indien het vermogen van een Subfonds negatief is, wordt bij opheffing en vereffening van het

desbetreffende Subfonds het tekort ten laste gebracht van de overige Subfondsen naar rato van het vermogen van elk van die Subfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde Subfonds.

- 20.5. De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een rapport van de Accountant. Deze rekening en verantwoording kan op verzoek van Beheerder, de Juridisch Eigenaar of Participanten worden voorgelegd aan de eerstvolgende vergadering van Participanten te houden na verkrijging van het rapport van de Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten en voor zover het betreft de opheffing en vereffening van een Subfonds, goedkeuring door de vergadering van Participanten van het desbetreffende Subfonds, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van zowel de Beheerder als de Juridisch Eigenaar.

Artikel 21. Toepasselijk recht. Bevoegde rechter

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

Artikel 22. Slotbepalingen

- 22.1. De administratie van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar geldt als dwingend bewijs, zolang de Participanten de onjuistheid van de in die administratie opgenomen gegevens niet hebben aangetoond.
- 22.2. In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien beslist de Beheerder.
- 22.3. Het eerste boekjaar van het Fonds eindigt op 31 december 2022.

Bijlage II – Statuten Beheerder

Statuten ASR Vermogensbeheer N.V

statutair gevestigd te Utrecht

Naam. Zetel.

Artikel 1

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

Doel.

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

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

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3

- 3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdvijfentwintigduizend euro (EUR 225.000,--). Het is verdeeld in tweehonderdvijfentwintigduizend (225.000) aandelen van een euro (EUR 1,--) elk.
- 3.2 De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 3.3 Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
- 3.4 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden.
- 3.5 De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan verstrekken met inachtneming van de 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 directeurs van toepassing zijn.
- 10.4 In geval van belet of ontstentenis van een of meerdere directeurs zijn de overblijvende directeurs of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur belast. In geval van belet of ontstentenis van alle directeurs 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 directeurs 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 directeurs 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 directeurs 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 directeurs, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 11.3 De directie vergadert, zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 11.4 De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of door middel van een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht geschiedt en alle directeurs 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 volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 14.4 Aandeelhouders en vruchtgebruikers die stemrecht hebben kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen, mits de directeuren in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel advies uit te brengen. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk of op een elektronische reproduceerbare wijze ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.
- 14.5 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.6 De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel hetzij in persoon, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te (doen) oefenen. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.7 De directie kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. De directie stelt de termijn vast waarbinnen de stemmen aldus kunnen worden uitgebracht, welke termijn niet eerder dan op de dertigste dag voor die van de vergadering kan worden bepaald.
- 14.8 De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. In de oproeping worden deze voorwaarden genoemd of zal worden vermeld waar deze kunnen worden geraadpleegd.
- 14.9 Voor de toepassing van de leden 2 en 6 is aan de eis van schriftelijkheid mede voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 15

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

Accountant.

Artikel 16

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

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

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

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

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

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

Winst en verlies.

Artikel 17

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

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

- 17.3 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 17.4 Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- 17.5 Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Winstuitkering.

Artikel 18

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

Vereffening.

Artikel 19

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

Bijlage III - Statuten Juridisch Eigenaar

Statuten Stichting Juridisch Eigenaar ASR Paraplufondsen

Gevestigd te Utrecht

Begripsbepalingen

Artikel 1

In de statuten van de Stichting wordt verstaan onder:

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

Naam en zetel

Artikel 2

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

Doel

Artikel 3

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

Bestuur

Artikel 4

- 4.1 Het Bestuur bestaat uit één bestuurder. De enige bestuurder vervult de functies van voorzitter, secretaris en penningmeester.
- 4.2 Zowel een natuurlijk persoon als een rechtspersoon kan bestuurder zijn.
- 4.3 Het Bestuur benoemt de bestuurder.
- 4.4 Het bestuurslidmaatschap van een bestuurder eindigt:

- a. door schriftelijke ontslagneming (bedanken);
 - b. indien de bestuurder een natuurlijk persoon is, door overlijden;
 - c. indien de bestuurder een rechtspersoon is, door ontbinding;
 - d. het verlies van een bestuurder van het vrije beheer over zijn/haar vermogen; of
 - e. door ontslag op de wijze vermeld in artikel 2:298 van het Burgerlijk Wetboek.
- 4.5 Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer bestuurders, is (zijn) de overblijvende bestuurder(s) voorlopig met het gehele bestuur belast.

Taak en bevoegdheden

Artikel 5

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

Vertegenwoordiging

Artikel 6

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

Boekjaar

Artikel 7

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

Statutenwijziging

Artikel 8

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

Ontbinding en vereffening

Artikel 9

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

Slotbepaling

Artikel 10

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

Bijlage IV - ESG

In deze bijlage worden de bepalingen behandeld die van toepassing zijn op de ecologische, sociale en governancekenmerken (ESG) van de fondsbeheerder en zijn subfondsen. Daarnaast wordt uitgelegd hoe de fondsbeheerder omgaat met duurzaamheidsrisico's.

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN

Dit product:

promoot ecologische of sociale kenmerken maar heeft duurzame beleggingen 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 ecologische of sociale kenmerken kan worden gemeten?

☐ Ja,

☒ Nee

Het Fonds staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, en valt niet binnen de directe reikwijdte van de SFDR. Het Fonds is hierdoor niet verplicht te voldoen aan de transparantieverplichtingen die zijn opgenomen in de SFDR. Het Fonds verstrekt niettemin de volgende informatie met betrekking tot haar duurzaamheidskenmerken.

I. WELKE ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE ASPECTEN WORDEN DOOR DIT FINANCIËLE PRODUCT GEPROMOOT?

Welke ecologische en/of sociale aspecten worden door dit financiële product gepromoot?

Het ASR Paraplu Fonds ("Fonds") is een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR"). Bij het nemen van beleggingsbeslissingen past het Fonds duurzaamheidsbeleid toe om duurzaamheidskenmerken te promoten voor elk van zijn subfondsen. Dit wordt "SRI-beleid" genoemd. SRI staat voor Socially Responsible Investment, of maatschappelijk verantwoord beleggen. Daarbij wordt gebruikgemaakt van:

SRI – beleid voor negatieve beleggingsscreening; en
SRI – gedetailleerde criteria voor positieve screening.

Een van de subfondsen belegt in beleggingen die op milieugebied als duurzaam worden beschouwd.

SRI-beleid

Het SRI-beleid bevat de criteria en standaarden die de fondsbeheerder voor verschillende duurzaamheidsonderwerpen toepast. Het beleid is voor de fondsbeheerder in die zin bindend dat het moet worden toegepast bij het selecteren, meten en monitoren van de beleggingen. Op grond van het SRI-beleid zijn bepaalde onderliggende beleggingen verboden. Het gaat daarbij bijvoorbeeld om de uitsluiting van beleggingen in bepaalde sectoren, zoals die voor kansspelen, tabak en wapens. Het beleid bepaalt ook dat de voorkeur wordt gegeven aan beleggingen die ten opzichte van andere beleggingen beter presteren op duurzaamheid. Daar komt bij dat bedrijven waarin de subfondsen beleggen praktijken op het gebied van goed bestuur moeten volgen.

Het SRI-beleid wordt regelmatig aangepast aan de hand van nieuwe inzichten en verwachtingen, beschikbare informatie en nieuwe of gewijzigde wetgeving.

De subfondsen beleggen in een of meerdere onderliggende beleggingsfondsen ("bouwstenen"). Sommige bouwstenen worden beheerd door de fondsbeheerder zelf, andere door Northern Trust Asset Management Ireland Limited ('Northern Trust') of door Blackrock Asset Management Ireland ("Blackrock"). Deze fondsen heten "Northern Trust Funds" en "I Shares Funds".

Het SRI-beleid is rechtstreeks van toepassing op de bouwstenen die onder het beheer van de fondsbeheerder zelf vallen. Wat de Northern Trust Funds en I Shares Funds betreft, verlangt de fondsbeheerder van Northern Trust en van Blackrock dat zij zich bij haar beleggingen inspannen om zoveel mogelijk in lijn met het SRI-beleid van de Beheerder te beleggen. In dat kader moedigt de beheerder dergelijke beleggingsinstellingen aan om te beleggen volgens de United Nations Principles for Responsible Investment ('UN PRI') of de United Nations Global Compact ('UN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Nederlands Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

Subfondsen

Zoals vermeld beleggen subfondsen in een of meerdere bouwstenen. Zeven subfondsen promoten duurzaamheidsaspecten en zijn ingedeeld als producten in de zin van artikel 8 SFDR, één subfonds is ingedeeld als product in de zin van artikel 9 SFDR en twee subfondsen zijn ingedeeld als product in de zin van artikel 6 SFDR. De portefeuille van elk subfonds promoot dus een verschillend aantal duurzaamheidskenmerken.

Vijf subfondsen vallen onder rechtstreeks beheer van de fondsbeheerder. Het SRI-beleid van de fondsbeheerder is rechtstreeks van toepassing op deze producten. Vijf subfondsen worden beheerd door Northern Trust. Voor deze subfondsen verlangt de fondsbeheerder van Northern Trust dat zij in lijn met zijn duurzaamheidsbeleid beleggen, en dus belegt volgens de United Nations Principles for Responsible

Investment ('UN PRI') of de United Nations Global Compact ('UN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Nederlands Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

Anders dan de andere subfondsen belegt het ASR Fonds Liquiditeitenfonds in kortlopende liquide activa.

In de onderstaande tabellen vindt u informatie over de beleggingen en de duurzaamheidskenmerken van elk subfonds.

i. ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds.

Bouwsteen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
Northern Trust Developed Real Estate Index UCITS FGR Fund Unit Class A EUR Distributing (<u>product in de zin van artikel 6 SFDR</u>)	Dit subfonds promoot geen (onder andere) ecologische of sociale kenmerken of een combinatie daarvan.	100%

Bovengenoemd subfonds ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds wordt niet als duurzaam beschouwd, omdat bij de selectie van de bijbehorende onderliggende beleggingen geen rekening wordt gehouden met ESG-kenmerken.

ii. ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds

Bouwsteen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
Northern Trust Developed Real Estate ESG Index Fund (<u>product in de zin van artikel 8 SFDR</u>)	Het beleggingsdoel van het fonds is de risico- en rendementskenmerken van de Northern Trust GRESB Developed Real Estate ESG Index (de 'index') goed te laten aansluiten bij herbelegde nettodividenden. Bedrijven kunnen van de index worden uitgesloten op basis van de GRESB-beoordeling (Global Real Estate Sustainability Benchmark), waarbij gegevens worden verzameld over de ESG-prestaties van vastgoedondernemingen en -fondsen. Bedrijven worden uitgesloten i) bij een GRESB-score van minder dan 2 van de 5 sterren en ii) wanneer zij in	100%

	de afgelopen niet ten minste eenmaal een score hebben behaald. - Northern Trust Global Investments Limited garandeert ook dat beleggingen die het fonds op basis van bovengenoemde strategie verricht, in lijn zijn met de clustermunitiebepalingen in nationale wetgeving ter omzetting van het Verdrag inzake clustermunitie (CCM). - Northern Trust Global Investments Limited heeft Hermes Equity Ownership Services aangesteld om als agent van de beheerder met zorgvuldig uitgekozen bedrijven in de portefeuille van het fonds de dialoog aan te gaan over corporate engagement. De gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille is hoger dan de ESG- score van zijn beleggingsuniversum.	
--	---	--

Het ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds heeft de duurzaamheidskenmerken zoals aangegeven in de tabel hierboven. De bouwsteen wordt als duurzaam beschouwd, omdat bij de selectie van de onderliggende beleggingen rekening wordt gehouden met ESG-kenmerken.

Het aandeel ten opzichte van de totale waarde van de onderliggende activa dat substantieel bijdraagt aan een beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering kan momenteel nog niet volledig worden vastgesteld. Deze informatie is naar verwachting eind 2022 bekend.

iii. ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds

Bouwsteen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar (NPPE20D) <u>(product in de zin van artikel 8 SFDR)</u>	- Het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland (SRI-beleid) bevat de criteria en standaarden die de beheerder voor verschillende duurzaamheidsonderwerpen toepast. Het subfonds promoot duurzaamheidskenmerken door dit beleid toe te passen bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Verderop in dit hoofdstuk wordt nader ingegaan op het selectieproces. - De beheerder past dit beleid toe bij het beheer van het subfonds conform de volgende criteria: - Landen die niet passen binnen de restricties van het beleid, worden uitgesloten.	100%

	- De gewogen gemiddelde score van de beleggingen van het subfonds met betrekking tot de duurzameontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's') staat in het bovenste kwart van de SDG-index. De SDG-index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. De index wordt uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung.	
--	---	--

Het subfonds ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds heeft de duurzaamheidskenmerken zoals aangegeven in de tabel hierboven. De bouwstenen worden als duurzaam beschouwd, omdat bij de selectie van de onderliggende beleggingen rekening wordt gehouden met ESG-kenmerken.

Het subfonds heeft geen onderliggende beleggingen in bedrijfsobligaties. Het heeft deze hoofdzakelijk in staatsobligaties, die niet onderworpen zijn aan de taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852).

Het beginsel "geen ernstige afbreuk" is enkel van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product dat (deels) een substantiële bijdrage levert aan de beperking van en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals bepaald in de taxonomieverordening.

Het aandeel ten opzichte van de totale waarde van de onderliggende activa dat substantieel bijdraagt aan een beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering kan momenteel nog niet volledig worden vastgesteld. Deze informatie is naar verwachting eind 2022 bekend.

iv. ASR Emerging Markets Aandelen Fonds.

Bouwsteen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index FGR Fund Class E (<u>product in de zin van artikel 8 SFDR</u>)	- Het beleggingsdoel van het fonds is ten minste 85% van zijn activa te beleggen in het Northern Trust High Dividend ESG World Equity Fund, dat er in zijn beleggingen naar streeft de risico- en rendementskenmerken van de MSCI North America Custom ESG Index* (de 'index') goed te laten aansluiten bij herbelegde nettodividenden. Het is een index op maat, berekend en gescreend door MSCI op basis van ESG-criteria die door Northern Trust zijn geselecteerd. Daarbij zijn bepaalde bedrijven uitgesloten die niet worden geacht te hebben voldaan aan de beginselen van maatschappelijke verantwoordelijkheid. - Op grond van de ESG-criteria die zijn geselecteerd door de beleggingsbeheerder van het masterfonds Northern Trust High Dividend ESG World Equity Fund, zijn de volgende bedrijven uitgesloten van de index:	100%

	- bedrijven die inbreuk maken op de tien Global Compact-principes van de VN vanwege hun betrokkenheid bij wat als “zeer ernstig” wordt aangemerkt op de gebieden milieu, mensenrechten & maatschappij, arbeidsrechten & toeleveringsketen, of bestuur; - bedrijven die inkomsten verwerven uit de productie van tabak, of die 5% of meer van hun omzet halen uit de distributie van, levering van cruciale producten voor of de detailverkoop van tabak; - bedrijven die controversiële wapens produceren, zoals clusterbommen, landmijnen, kernwapens, munitie met verarmd uranium, biologische/chemische wapens (of strategische onderdelen ervan), blindmakende laserwapens, niet-opspoorbare componenten, of brandwapens; - bedrijven die civiele vuurwapens vervaardigen of verkopen en 5% of meer van hun omzet halen uit deze sector; - bedrijven die conventionele wapens produceren of ondersteunende diensten verlenen aan en 5% of meer van hun omzet halen uit deze sector; - bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit kolenmijnbouw; ondernemingen die 30% of meer van hun omzet halen uit de opwekking van energie op basis van steenkool; en - bedrijven met het predicaat dat zij betrokken zijn bij “zeer ernstige” controversen in verband met klantengeschillen. • Zie www.unglobalcompact.org/aboutthegc/thetenprinciples/index.html voor nadere gegevens over de tien Global Compact-principes van de VN. Deze uitsluitingslijst is niet uitputtend en kan veranderen. • De beleggingsbeheerder van het Northern Trust High Dividend ESG World Equity Fund garandeert ook dat beleggingen die het fonds op basis van bovengenoemde strategie verricht, in lijn zijn met de clustermunitiebepalingen in nationale wetgeving ter omzetting van het Verdrag inzake clustermunitie (CCM). De beleggingsbeheerder van het masterfonds heeft Hermes Equity Ownership Services aangesteld om met zorgvuldig uitgekozen bedrijven in de portefeuille van het Northern Trust High Dividend ESG World Equity Fund de dialoog aan te gaan over corporate engagement.	
--	---	--

Het subfonds ASR Emerging Markets Aandelen Fonds heeft de duurzaamheidskenmerken zoals aangegeven in de tabel hierboven. De bouwsteen wordt als duurzaam beschouwd, omdat bij de selectie van de onderliggende beleggingen rekening wordt gehouden met ESG-kenmerken.

Het aandeel ten opzichte van de totale waarde van de onderliggende activa dat substantieel bijdraagt aan een beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering kan momenteel nog niet volledig worden vastgesteld. Deze informatie is naar verwachting eind 2022 bekend.

v. ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds.

Bouwsteen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (product in de zin van artikel 9 SFDR)	- Het beleggingsdoel van het fonds is ten minste 85% van zijn activa te beleggen in het Northern Trust High Dividend ESG World Equity Fund, dat er in zijn beleggingen naar streeft de risico- en rendementskenmerken van de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index (de 'index') goed te laten aansluiten bij herbelegde nettodividenden. - Naast bedrijven die niet aan bepaalde ESG-criteria voldoen, sluit het Northern Trust High Dividend ESG World Equity Fund ook de volgende bedrijven uit: - bedrijven die voorraden fossiele brandstoffen aanhouden; - bedrijven met bovengemiddelde absolute koolstofemissies als gevolg van de bedrijfsvoering; en - bedrijven met een bovengemiddelde uitstootintensiteit als gevolg van de bedrijfsvoering. - Bovendien sluit het Northern Trust High Dividend ESG World Equity Fund ondernemingen uit die niet aan bepaalde criteria op het gebied van ondernemingsbestuur voldoen: - de raad heeft een onafhankelijke bestuurder zonder leiderschapsproblematiek; - de raad is niet te klein; - de onderneming houdt direct noch indirect aandelen in een andere onderneming op basis van circulair eigendom ('wederzijdse participaties'), de zeggenschap over de onderneming berust niet op een aandelenpiramide, de onderneming hanteert geen maatregelen in de vorm van	100%

	beschermingsconstructies tegen vijandige overname (toepassen van een 'poison pill'), en zij is niet geïntegreerd als commanditaire vennootschap op aandelen; - de onderneming heeft een schone (goedkeurende) accountantsverklaring; en - de onderneming heeft geen gouden aandelen uitgegeven (aandelen waarmee één grote aandeelhouder de stemrechten van alle overige aandeelhouders terzijde kan schuiven) en de grootste aandeelhouder mag ten hoogste 75% van alle stemrechten bezitten.	
--	---	--

Het subfonds ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds heeft de duurzaamheidsdoelen zoals aangegeven in de tabel hierboven. De toegepaste index is een index op maat, door MSCI berekend op basis van vooraf vastgestelde, door de beleggingsbeheerder geselecteerde criteria die een bijdrage leveren aan de volgende milieudoelstellingen: beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering en preventie en beheersing van verontreiniging. De index sluit bedrijven uit die niet aan bovengenoemde ESG-criteria voldoen. Zo wordt aanzienlijke afbreuk aan ecologische/sociale doelstellingen voorkomen. Bovendien selecteert de index op die manier alleen bedrijven die goede praktijken op het gebied van ondernemingsbestuur (corporate governance) toepassen.

Het aandeel ten opzichte van de totale waarde van de onderliggende activa dat substantieel bijdraagt aan een beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering kan momenteel nog niet volledig worden vastgesteld. Deze informatie is naar verwachting eind 2022 bekend.

vi. ASR Euro Geldmarkt Fonds.

Bouwsteen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
Northern Trust The Euro Liquidity Fund Class F (product in de zin van artikel 6 SFDR)	• Dit subfonds belegt in kortlopende liquide activa • Het fonds heeft géén duurzame doelstelling.	100%

Het ASR Euro Geldmarkt Fonds houdt geen rekening met duurzaamheidskenmerken.

vii. ASR Euro Staatsobligatie Fonds.

Bouwsteen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro	• Het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland (SRI-beleid) bevat de criteria en standaarden die de fondsbeheerder voor verschillende	100%

Staatsobligatie Fonds – C-klasse (product in de zin van artikel 8 SFDR)	duurzaamheidsonderwerpen toepast. Het subfonds promoot duurzaamheidskenmerken door toepassing van dit beleid bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Verderop in dit hoofdstuk wordt nader ingegaan op het selectieproces. - De fondsbeheerder past dit beleid toe bij het beheren van het subfonds en hanteert hierbij de volgende criteria: - Landen die niet passen binnen de restricties van het beleid, worden uitgesloten. - De gewogen gemiddelde score van de beleggingen van het subfonds met betrekking tot de duurzameontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's') staat in het bovenste kwart van de SDG-index. De SDG-index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. De index wordt uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung.	
--	---	--

Het subfonds Euro Staatsobligatie Fonds Nederland Fonds heeft de duurzaamheidskenmerken zoals aangegeven in de tabel hierboven. De bouwsteen wordt als duurzaam beschouwd, omdat bij de selectie van de onderliggende beleggingen rekening wordt gehouden met ESG-kenmerken.

Het subfonds heeft geen onderliggende beleggingen in bedrijfsobligaties. Het heeft deze hoofdzakelijk in staatsobligaties, die niet onderworpen zijn aan de taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852).

Op producten die ecologische of sociale kenmerken promoten, zoals het subfonds, is een verplichte standaard tekst van toepassing, die als volgt luidt:

Het beginsel "geen ernstige afbreuk" is enkel van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product dat (deels) een substantiële bijdrage levert aan de beperking van en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals bepaald in de taxonomieverordening.

Het aandeel ten opzichte van de totale waarde van de onderliggende activa dat substantieel bijdraagt aan een beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering kan momenteel nog niet volledig worden vastgesteld. Deze informatie is naar verwachting eind 2022 bekend.

viii. ASR Euro Obligatie Fonds.

Bouwstenen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
------------	--	------------------------------

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (product in de zin van <u>artikel 8 SFDR</u>)	• Het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland (SRI-beleid) bevat de criteria en standaarden die de fondsbeheerder voor verschillende duurzaamheidsonderwerpen toepast. Het subfonds promoot duurzaamheidskenmerken door dit beleid toe te passen bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Verderop in dit hoofdstuk wordt nader ingegaan op het selectieproces. • De fondsbeheerder past dit beleid toe bij het beheren van het subfonds en hanteert hierbij de volgende criteria: - Landen die niet passen binnen de restricties van het beleid, worden uitgesloten. - De gewogen gemiddelde score van de beleggingen van het subfonds met betrekking tot de duurzameontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's') staat in het bovenste kwart van de SDG-index. De SDG-index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. De index wordt uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung.	30%
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (product in de zin van <u>artikel 8 SFDR</u>)	• Het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland (SRI-beleid) bevat de criteria en standaarden die de fondsbeheerder voor verschillende duurzaamheidsonderwerpen toepast. Het subfonds promoot duurzaamheidskenmerken door dit beleid toe te passen bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Verderop in dit hoofdstuk wordt nader ingegaan op het selectieproces. Het beleid wordt continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten en verwachtingen, beschikbare informatie en nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving. • De fondsbeheerder past dit beleid toe bij het beheren van het subfonds en hanteert hierbij de volgende criteria: - Bedrijven en landen die niet passen binnen de restricties van het beleid, worden uitgesloten. - Er wordt zoveel als mogelijk belegd in bedrijven die een relatief hogere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid in vergelijking met hun	70%

	directe sectorgenoten; waarbij ervoor gezorgd moet worden dat: - de gemiddelde ESG-score (een gewogen gemiddelde van de prestaties van het bedrijf en van het fonds op de verschillende duurzaamheidsonderdelen) van het subfonds altijd hoger is dan die van de gehanteerde benchmark; - het percentage bedrijven in het fonds met een ESG-score boven dat van het gemiddelde van het universum altijd hoger is dan 70%; en - het percentage bedrijven in het fonds met een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel (een internationaal label voor duurzame financiële producten) altijd hoger is dan dat van de benchmark, zoals gedefinieerd in het van toepassing zijnde selectieproces. - Het subfonds draagt zoveel mogelijk bij aan de toepasselijke niet-financiële doelstellingen op het gebied van koolstofmetingen en -reducties.	
--	--	--

Het subfonds ASR Euro Obligatie Fonds heeft de duurzaamheidskenmerken zoals aangegeven in de tabel hierboven. De bouwstenen worden als duurzaam beschouwd, omdat bij de selectie van de onderliggende beleggingen rekening wordt gehouden met ESG-kenmerken.

Het aandeel ten opzichte van de totale waarde van de onderliggende activa dat substantieel bijdraagt aan een beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering kan momenteel nog niet volledig worden vastgesteld. Deze informatie is naar verwachting eind 2022 bekend.

ix. ASR Wereld Obligatie Fonds.

Bouwstenen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie fonds (product in de zin van <u>artikel 8 SFDR</u>)	• Het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland (SRI-beleid) bevat de criteria en standaarden die de fondsbeheerder voor verschillende duurzaamheidsonderwerpen toepast. Het subfonds promoot duurzaamheidskenmerken door dit beleid toe te passen bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Verderop in dit hoofdstuk wordt nader ingegaan op het selectieproces. • De fondsbeheerder past dit beleid toe bij het beheren van het subfonds en hanteert hierbij de volgende	40%

	criteria: - Landen die niet passen binnen de restricties van het beleid, worden uitgesloten. - De gewogen gemiddelde score van de beleggingen van het subfonds met betrekking tot de duurzameontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's') staat in het bovenste kwart van de SDG-index. De SDG-index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. De index wordt uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung.	
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie fonds (product in de zin van <u>artikel 8 SFDR</u>)	• Het duurzaamheidsbeleid van ASR Nederland (SRI-beleid) bevat de criteria en standaarden die de beheerder voor verschillende duurzaamheidsonderwerpen toepast. Het subfonds promoot duurzaamheidskenmerken door dit beleid toe te passen bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Verderop in dit hoofdstuk wordt nader ingegaan op het selectieproces. Het beleid wordt continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten en verwachtingen, beschikbare informatie en nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving. • De beheerder past dit beleid toe bij het beheer van het subfonds conform de volgende criteria: - Bedrijven en landen die niet passen binnen de restricties van het beleid, worden uitgesloten. - Er wordt zoveel als mogelijk belegd in bedrijven die een relatief hogere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid in vergelijking met hun directe sectorgenoten; in de zin dat: - De gemiddelde ESG-score (een gewogen gemiddelde van de prestaties van het bedrijf en van het fonds op de verschillende duurzaamheidsonderdelen) van het subfonds altijd hoger is dan die van de gehanteerde benchmark; - het percentage bedrijven in het fonds met een ESG-score boven dat van het gemiddelde van het universum altijd hoger is dan 70%; en - het percentage bedrijven in het fonds met een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel (een internationaal label voor duurzame financiële producten) altijd hoger is dan dat van de benchmark, zoals	40%

	gedefinieerd in het van toepassing zijnde selectieproces. Het subfonds draagt zoveel mogelijk bij aan niet-financiële doelstellingen voor koolstofmetingen en -reducties.	
I-Shares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF (EUR hedged)	- BlackRock beoordeelt onderliggende beleggingen in bedrijven op basis van criteria voor goed bestuur zoals uiteengezet in de SFDR-verordening, waarbij de beschikbare gegevens relevant zijn en geschikt worden geacht, gelet op het type onderliggende belegging. Deze criteria hebben betrekking op gedegen managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van personeel en naleving van belastingwetgeving. - BlackRock kan rekening houden met aanvullende factoren die verband houden met goed bestuur in haar beoordeling van de duurzaamheidskenmerken van onderliggende uitgevende instellingen, afhankelijk van de specifieke ESG-strategie die op het fonds van toepassing is. - Daarnaast voert BlackRock op due diligence-gebied onderzoek uit naar opstellers van indexen en staat zij voortdurend met hen in contact over de indexmethoden. Het gaat daarbij onder andere om hun beoordeling van criteria voor goed bestuur volgens de SFDR-verordening, met inbegrip van gedegen managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van personeel en naleving van belastingwetgeving op het niveau van bedrijven in de beleggingsportefeuille.	20%

De bovengenoemde bouwstenen worden als duurzaam beschouwd, omdat bij de selectie van de onderliggende beleggingen rekening wordt gehouden met ESG-kenmerken.

Het aandeel ten opzichte van de totale waarde van de onderliggende activa dat substantieel bijdraagt aan een beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering kan momenteel nog niet volledig worden vastgesteld. Deze informatie is naar verwachting eind 2022 bekend.

x. ASR Euro Staats Obligatie Inflatie Fonds.

Bouwstenen	Aan de bouwsteen toegekende duurzaamheidskenmerken	Strategische activaspreiding
------------	--	------------------------------

Line by line (product in de zin van artikel 8 SFDR)	In het algemeen toepassing van het SRI-beleid van ASR.	100%
---	--	------

Bovengenoemde bouwsteen wordt als duurzaam beschouwd, omdat bij de selectie van de onderliggende beleggingen rekening wordt gehouden met ESG-kenmerken.

Het subfonds heeft geen onderliggende beleggingen in bedrijfsobligaties. Het heeft deze hoofdzakelijk in staatsobligaties, die niet onderworpen zijn aan de taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852).

Het beginsel “geen ernstige afbreuk” is enkel van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product dat (deels) een substantiële bijdrage levert aan de beperking van en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals bepaald in de taxonomieverordening.

Het aandeel ten opzichte van de totale waarde van de onderliggende activa dat substantieel bijdraagt aan een beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering kan momenteel nog niet volledig worden vastgesteld. Deze informatie is naar verwachting eind 2022 bekend.

Welke duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De fondsbeheerder past bij het selecteren van beleggingen de volgende duurzaamheidsaspecten toe:

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

De beleggingsbeheerder hanteert eveneens specifieke criteria en standaarden voor thema's zoals dierenwelzijn, voedselveiligheid, aanwezigheid van veiligheidsprotocollen ten aanzien van omgang en productie van gevaarlijke chemicaliën en preventiemaatregelen met betrekking tot 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.

Het duurzaamheidsbeleid van de beleggingsbeheerder wordt voortdurend aangepast aan nieuwe inzichten met betrekking tot de criteria voor alle bovengenoemde thema's.

De fondsbeheerder verlangt van externe beheerders dat zij zich inspannen om zoveel mogelijk in lijn met zijn duurzaamheidsbeleid te beleggen.

II. WELKE BELEGGINGSSTRATEGIE VOLGT DE FONDSBEHEERDER?

Wat zijn de verplichtende elementen van de toegepaste beleggingsstrategie aan de hand waarvan een keuze wordt gemaakt voor beleggingen die een bijdrage leveren aan het promoten van de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product?

De fondsbeheerder selecteert de beleggingen overeenkomstig zijn SRI-beleid. Beleggingen mogen niet in tegenspraak zijn met dit beleid. In het kader van dit beleid geeft de beleggingsbeheerder de voorkeur aan beleggingen die een relatief hogere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid en onderzoekt hij bij het beleggen in extern beheerde fondsen of de beleggingen aansluiten bij zijn SRI-beleid.

De subfondsen promoten weliswaar ecologische of sociale kenmerken, maar hun beleggingsbeleid schrijft geen verplicht minimumaantal van dit soort beleggingen voor.

Hoe wordt de strategie op continue basis toegepast in het beleggingsproces?

Bij het nemen van beleggingsbeslissingen volgt de fondsbeheerder zijn SRI-beleid en de daarin vervatte beginselen. Beleggingen die met dit beleid in tegenspraak zijn, worden uitgesloten.

De duurzaamheidsfactoren en het risicobeheersingsproces van de beleggingsinstellingen waarin de fondsbeheerder belegt, worden beschreven in het beleggingsbeleid op de website van de beheerder of in de documentatie over de fondsen.

De fondsbeheerder van het ASR Paraplu Fonds verlangt van de beheerders van zulke beleggingsinstellingen dat zij zich inspannen om zoveel mogelijk in lijn met zijn SRI-beleid te beleggen. Daarbij probeert de fondsbeheerder ervoor te zorgen dat dergelijke beleggingsinstellingen bij het beleggen rekening houden met de United Nations Principles for Responsible Investment ('UN PRI') of de United Nations Global Compact ('UN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Nederlands 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 belegd, te beoordelen?

Als onderdeel van zijn SRI-beleid neemt de beheerder vereisten met betrekking tot goed bestuur in acht bij de selectie van beleggingen. De fondsbeheerder maakt gebruik van externe gegevensverstrekkers om de beleggingen van het fonds te beoordelen op naleving van de toepasselijke richtlijnen. Daarnaast voert de fondsbelegger met betrekking tot fondsbeleggingen een betrokkenheids- en stembeleid. Overtreding van de standaarden kan aanleiding vormen om met het fonds in overleg te treden, of, in laatste instantie, het fonds geheel uit te sluiten van het beleggingsuniversum.

Zoals hierboven vermeld belegt het fonds eveneens in subfondsen die bij Northern Trust of bij Blackrock onder beheer zijn. Wat deze beleggingen betreft, zorgt de fondsbeheerder ervoor dat Northern Trust en Blackrock hun eigen beleid inzake goed bestuur toepassen. Zo volgt Northern Trust de Global Compact-principes van de VN. Indien Northern Trust zou stoppen met dit beleid, kan de fondsbeheerder overwegen de betreffende subfondsen uit te sluiten.

Meer informatie is te vinden op de website van fondsbeheerder.

Waar vind ik meer informatie over de beleggingsstrategie?

Meer informatie over het SRI-beleid en over de wijze waarop negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen voor duurzaamheidsfactoren kunnen worden beperkt, kan online worden geraadpleegd op de website van de fondsbeheerder. Hieronder valt het SRI-beleid, de gedragscode, het uitsluitingsbeleid, het stembeleid voor de eigen fondsen, het beloningsbeleid en periodieke ESG-rapporten, jaarverslagen en de vorderingen met de toepasselijke niet-financiële doelstellingen. Raadpleeg voor meer informatie over de beleggingsstrategie van het fonds de onder artikel 10 vallende verklaring op de website van de fondsbeheerder.

III. WAT IS DE GEWENSTE ACTIVASPREIDING VAN DIT FINANCIËLE PRODUCT

De fondsen worden beheerd volgens het SRI-beleid van de fondsbeheerder. Elk subfonds waarin het fonds belegt, is ingedeeld als product in de zin van artikel 8 SFDR of als product in de zin van artikel 9 SFDR. Er is één product in de zin van artikel 6 SFDR. De subfondsen verrichten geen andere materiële beleggingen.

De manier waarop bij het subfonds ASR Euro Staats Obligatie Inflatie Fonds wordt belegd in onderliggende beleggingen, is zoals eerder vermeld anders dan bij andere subfondsen. Dit subfonds past ESG-criteria toe bij het selecteren van onderliggende beleggingen.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de beleggingen van het financiële product waarbij rekening wordt gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten,

Bij de beleggingen van het overige deel voor dit financiële product wordt met deze EU-criteria geen rekening gehouden.

Om inzicht te verkrijgen in de toepasselijkheid van dit beginsel is het nodig dat de kwaliteit van de gegevens verbetert en dat de vereiste gegevens beschikbaar zijn op basis van de taxonomieverordening en de voorgestelde richtlijn duurzaamheidsrapportage door bedrijven (CSRD). Er wordt nog steeds gewerkt aan de criteria voor de sectorale minimumprestaties die van toepassing zijn op de zes milieudoelstellingen van de taxonomieverordening, die de komende jaren fasegewijs in werking zal treden. De ontwerp-CSRD zal waarschijnlijk over een aantal jaren in werking treden. Naar verwachting zal het vanaf 2023 duidelijker worden hoe het beginsel van “geen ernstige afbreuk” ten uitvoer zal worden gelegd.

De fondsbeheerder beschikt (vooralsnog) niet over minimumbandbreedtes voor deze beleggingscategorieën.

IV. WORDT BIJ DIT FINANCIËLE PRODUCT REKENING GEHOUDEN MET DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

- ☒ Ja
☐ Nee

De fondsbeheerder heeft op zijn website een verklaring gepubliceerd over de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, 'PAI'). In deze verklaring worden de mogelijke ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsdoelstellingen zo duidelijk mogelijk uitgelegd. Leidend daarbij zijn overkoepelende duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en energietransitie, vitaliteit en duurzame inzetbaarheid, en financiële zelfredzaamheid en inclusiviteit. Deze pagina wordt regelmatig bijgewerkt en kan worden geraadpleegd op www.asrvermogensbeheer.nl.

V. WAAR KAN IK ONLINE MEER PRODUCTSPECIFIEKE INFORMATIE VINDEN?

Meer productspecifieke informatie vindt u op www.asr.nl.

VI. IS ER EEN SPECIFIEKE INDEX AANGEWZEN ALS REFERENTIEBENCHMARK AAN DE HAND WAARVAN KAN WORDEN BEPAALD OF DE WERKING VAN DIT FINANCIËLE PRODUCT IN LIJN IS MET DE GEPROMOTE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN?

Het fonds en zijn subfondsen hebben geen benchmark aangewezen voor de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken die zij promoten.

VII. WELKE INVLOED HEBBEN DUURZAAMHEIDSRISICO'S OP HET FINANCIËEL RENDEMENT VAN HET FONDS?

Het fonds heeft meerdere subfondsen met een breed scala van onderliggende beleggingen. In dit onderdeel worden enkele voorbeelden gegeven van de wijze waarop duurzaamheidsrisico's de prestaties van subfondsen kunnen beïnvloeden.

Fysieke risico's

Er zijn fysieke klimaatrisico's verbonden aan activa waarin het fonds belegt. Denk hierbij aan overstromingen, stormen, hitte en beperkte toegang tot natuurlijke hulpbronnen. Het kan betekenen dat de activa waarin het fonds belegt, aan waarde verliezen. Met name de onderstaande risico's zijn voor het fonds van belang.

- **Risico bij natuurlijke hulpbronnen:** dit is voor het fonds een belangrijk risico, omdat het deels belegt in bedrijven die voor hun activiteiten afhankelijk zijn van de toegang tot natuurlijke hulpbronnen. Indien deze toegang als gevolg van klimaatverandering of nieuwe regelgeving wordt beperkt, kan dit gevolgen hebben voor de prestaties van de betrokken onderliggende bedrijven. Ook de waarde van deze bedrijven kan hierdoor dalen. De fondsbeheerder probeert dit risico te beperken door te beleggen in een breed gediversifieerde onderliggende portefeuille. Voor het fonds wordt dit risico als hoog beoordeeld, omdat de gevolgen van druk op natuurlijke hulpbronnen breed worden gevoeld.

Transitierisico's

Er zijn transitierisico's verbonden aan activa waarin de subfondsen beleggen. Deze kunnen zich bijvoorbeeld voordoen als gevolg van wijzigingen in regelgeving of door ontwikkelingen op technisch of sociaal gebied. Deze ontwikkelingen kunnen betekenen dat de activa waarin het subfonds belegt, aan waarde verliezen. Met name de onderstaande risico's zijn voor de subfondsen van belang.

- **Algemeen transitierisico:** het fonds belegt in bedrijven in uiteenlopende sectoren. Nieuw overheidsbeleid, technische ontwikkelingen en/of veranderende voorkeuren van consumenten kunnen de resultaten van deze bedrijven ongunstig beïnvloeden. Ze kunnen er onder andere voor zorgen dat beleggingen in de sector van

fossiele brandstoffen plotseling in waarde dalen. Voor het fonds wordt dit risico als laag beoordeeld, omdat het belegt in een gediversifieerde portefeuille van onderliggende activa.

- **Risico van gestrande activa:** dit is voor het fonds een belangrijk risico, omdat het deels kan beleggen in onderliggende bedrijven die onvoldoende zijn voorbereid op duurzaamheidsmaatregelen die door overheden of elders worden opgelegd. Deze beleggingen kunnen zich hierdoor ontwikkelen tot beleggingen in 'gestrande activa', d.w.z. activa die hun waarde verliezen, omdat ze niet meer gemakkelijk of helemaal niet meer **verkoopbaar zijn. Indien deze activa stuiten op maatschappelijke weerstand of aan (verdere) wettelijke** beperkingen worden onderworpen, kan de waarde ervan dalen. Voor het fonds wordt dit risico als laag beoordeeld, omdat het belegt in een gediversifieerde portefeuille van onderliggende activa.

Sociale en bestuurlijke risico's

Er zijn sociale en bestuurlijke risico's verbonden aan activa waarin het fonds belegt. Deze risico's worden hieronder uiteengezet.

- **Exitrisico:** dit is het risico dat het fonds belegt in bedrijven die een dermate ernstig schandaal op maatschappelijk of bestuurlijk gebied hebben veroorzaakt dat de abi-beheerder op grond van zijn SRI-beleid wil stoppen met beleggen in deze bedrijven. De belegging wordt dan mogelijk met verlies of tegen een lagere opbrengst dan verwacht verkocht. De abi-beheerder probeert dit te vermijden door beleggingen te toetsen aan zijn SRI-beleid. Er kan echter niet worden uitgesloten dat de onderliggende bedrijven waarin het fonds belegt, dit beleid tegen de verwachtingen in niet of schijnbaar niet hebben gevolgd. Voor het fonds wordt dit risico als laag beoordeeld, omdat het belegt in een gediversifieerde portefeuille van onderliggende activa.
- **Arbeidsomstandigheden:** het fonds belegt in bedrijven die actief zijn in ontwikkelingslanden. Door toegenomen aandacht voor en regulering van arbeidsomstandigheden kunnen deze bedrijven worden geconfronteerd met kostenstijgingen en/of reputatieschade, die negatief kunnen uitwerken op de prestaties van het fonds. Dit kan onder andere tot gevolg hebben dat bedrijven waarin het fonds belegt, omzetverlies lijden. De fondsbeheerder probeert dit risico te beperken door zijn beleggingen te selecteren aan de hand van zijn SRI-beleid. Voor het fonds wordt dit risico als laag beoordeeld, omdat het belegt in een gediversifieerde portefeuille van onderliggende activa.
- **Risico door slecht bestuur:** dit risico kan zich voordoen wanneer bedrijven waarin het fonds belegt, activiteiten ontplooiën in landen die relatief slecht scoren op de corruptie-index van Transparency International. Dit risico kan werkelijkheid worden door een corruptieschandaal bij een fonds waarin wordt belegt. In het kader van haar SRI-beleid neemt AVB ook vereisten met betrekking tot goed bestuur in acht bij de selectie van beleggingen. Voor het fonds wordt dit risico als laag beoordeeld, omdat het belegt in een gediversifieerde portefeuille van onderliggende activa.

VIII. HOE WORDEN DUURZAAMHEIDSRISICO'S GEÏNTEGREERD IN BELEGGINGSBELISSINGEN?

Bij het nemen van beleggingsbeslissingen houdt de fondsbeheerder rekening met alle risico's die hij van belang acht. Het kan daarbij ook gaan om duurzaamheidsrisico's. De fondsbeheerder streeft ernaar de duurzaamheidsrisico's te beperken door beleggingen te selecteren aan de hand van zijn SRI-beleid. Dit beleid voorziet in bepaalde waarborgen en uitsluitingen die betrekking hebben op het duurzaamheidskarakter van de activiteiten die de fondsbeheerder ontplooit. De fondsbeheerder kan duurzaamheidsrisico's ook beperken door het belang van het fonds in bepaalde bedrijven of sectoren te verminderen.

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrvermogensbeheer.nl


α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders