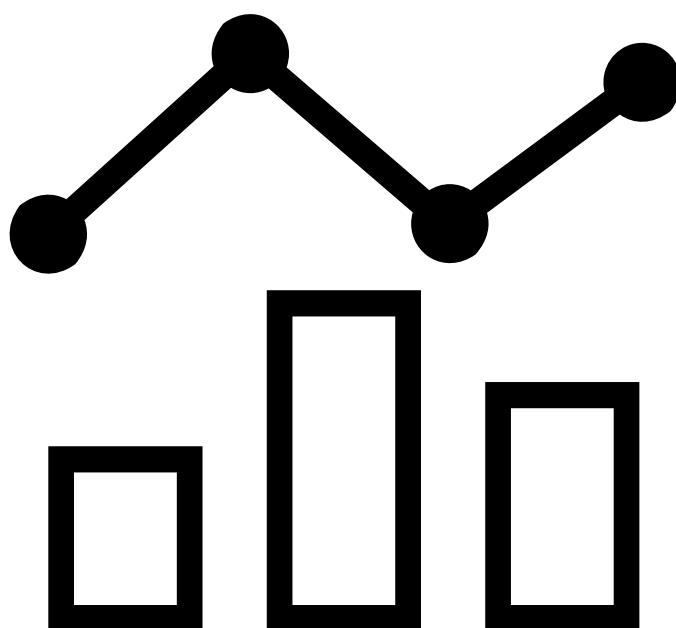




Informatiememorandum

ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds

Ingaande per 22 januari 2025

Inhoudsopgave

BELANGRIJKE INFORMATIE	4
ALGEMENE INFORMATIE	7
DEFINITIES	8
1 INLEIDING	10
2 BELEGGINGSBELEID	11
Beleggingsdoelstelling	11
Beleggingsbeleid	11
Financiering	12
Uitlenen van effecten	12
Stembeleid	12
Duurzaamheid	12
3 DIVIDENDBELEID	14
4 RISICOPROFIEL FONDS	15
5 STRUCTUUR	18
Inleiding	18
Fonds voor gemene rekening	18
Vergunning	18
Directie	19
Opheffing	22
Uitbesteding	22
Gelieerde partijen	23
6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES	24
Uitgifte	24
Intrekking van Participaties	25
7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING	26
Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling	26
Opschorting berekening Intrinsieke Waarde van een Fonds	26
8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN	28
Algemeen	28
Oprichtingskosten	28
Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties	28
Beheervergoeding	28
Servicevergoeding	28
Overige kosten	29
Lopende Kosten Factor	29
9 FISCALE INFORMATIE	30

FISCALE ASPECTEN VOOR HET FONDS	30
Vennootschapsbelasting	30
Bronheffing op het rendement van buitenlandse beleggingen	30
FISCALE ASPECTEN VOOR DE PARTICIPANT	30
AUTOMATISCHE UITWISSELING VAN INFORMATIE	30
FATCA	31
10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE	32
Verslaggeving	32
OVERIGE INFORMATIEVOORZIENING	32
Periodieke publicaties	32
Beschikbare documentatie	32
Klachten	32
11 VERKLARING BEHEERDER	34
Verklaring Beheerder	34
BIJLAGE I - VOORWAARDEN VAN HET FONDS.....	35
BIJLAGE II - STATUTEN BEHEERDER	43
BIJLAGE III - STATUTEN STICHTING JURIDISCH EIGENAAR	50
BIJLAGE IV - ESG/SFDR	54

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Informatiememorandum omvat informatie over het ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds (hierna 'het **Fonds**' of '**Fonds**').

Dit Informatiememorandum bevat algemene informatie over het Fonds. Daarnaast wordt specifieke informatie verstrekt over onder meer de doelstelling, categorie beleggers waar het Fonds zich op richt, het beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur en administratie.

Beheerder

Als beheerder van het Fonds treedt op ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna ook te noemen de '**Beheerder**'). De Beheerder beschikt over een vergunning om in Nederland deelnemingsrechten in beleggingsfondsen aan te bieden.

Het Fonds is een zogenaamd fonds voor gemene rekening en heeft geen rechtspersoonlijkheid. Dit betekent dat het Fonds geen afgescheiden vermogen heeft.

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 lid 1 onder g Wft) gelet op het feit dat alleen groepsmaatschappijen als bedoeld in dit artikel deelnemen in het Fonds. Dientengevolge zijn de verplichtingen uit de Wet op het financieel toezicht niet toepasselijk op de Beheerder voor zover het dit Fonds betreft.

Het Fonds staat niet onder toezicht van de AFM en hoeft niet te voldoen aan de vereisten van de Wft en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen. Dit Informatiememorandum is dan ook geen prospectus in de zin van de Wft. De in dit Informatiememorandum opgenomen informatie is enkel gericht tot (potentiële) beleggers die kwalificeren als een aan de Beheerder gelieerde partij als bedoeld in artikel 1:13a lid 1 onder g Wft; anderen kunnen geen directe rechten ontlenen aan de inhoud van dit Informatiememorandum. Niettemin bevat dit Informatiememorandum waardevolle informatie voor potentiële polishouders (i.e. personen die een verzekeringsproduct afnemen van ASR Levensverzekering N.V., welke entiteit kwalificeert als Participant als bedoeld in dit Informatiememorandum en de Voorwaarden). Het dient ter verbetering van de informatievoorziening richting de polishouder en is gebaseerd op zelfregulering door de verzekeringsbranche, gestimuleerd door het Verbond van Verzekeraars. Omdat via een verzekeringsproduct wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de voorwaarden van dat product en in het bijzonder de kosten daarvan te raadplegen. Deze voorwaarden zijn te vinden op de website www.asr.nl en www.asrvermogensbeheer.nl. Het Fonds voldoet vrijwillig zoveel mogelijk aan de eisen die gelden voor onder toezicht staande beleggingsinstellingen.

Actuele informatie over het aanbod van het Fonds

Actuele informatie over het aanbod van het Fonds alsmede het Informatiememorandum en de jaarrekening zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. Deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de website van de Beheerder: www.asrvermogensbeheer.nl.

Risico's

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

De in dit Informatiememorandum opgenomen informatie kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere Participant dient rekening te houden met zijn of haar individuele omstandigheden

alvorens tot een belegging in het Fonds over te gaan. Potentiële Participanten worden geadviseerd zich eerst te laten adviseren door een onafhankelijke financieel en/of belastingadviseur onder meer met betrekking tot de structuur van het Fonds en de met een belegging gepaard gaande risico's.

Geografische beperking

De afgifte en verspreiding van het Informatiememorandum, evenals het aanbieden dan wel verkopen en leveren van Participaties kunnen in bepaalde rechtsgebieden buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen.

Personen die in het bezit komen van dit Informatiememorandum en niet Nederlands ingezetenen zijn, wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van de beperkingen in hun rechtsgebied en zich daaraan te houden. Dit Informatiememorandum dient niet ter aanbieding van Participaties aan ingezetenen van de Verenigde Staten of aan enig persoon binnen enig rechtsgebied, waaronder een dergelijke aanbieding onrechtmatig is of volgens welke diegene die een dergelijk aanbod doet, daartoe niet bevoegd is of in strijd met de wet handelt.

Geen aanbod

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

Aansprakelijkheid

De Beheerder is niet aansprakelijk voor schending van dergelijke regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke koper van Participaties is of niet.

Informatieverstrekking

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

Nederlandse taal/Nederlands recht

Dit Informatiememorandum verschijnt in het Nederlands. Op dit Informatiememorandum en de bij dit Informatiememorandum behorende bijlagen is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die voortvloeien uit het aanbieden van participaties zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.

Datum informatieverstrekking

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

ALGEMENE INFORMATIE

Fonds

ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds

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

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Directie Beheerder

Dhr. P. Klijnsmit
Dhr. M.R. Lavooi
Mevr. J.H.L. de Jong - Kortman

Custodian

BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Herengracht 595,
1017 CE Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Institutioneel Vermogensbeheer Fondsen
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Accountant Fonds

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Juridisch adviseur van de Beheerder

NautaDutilh N.V.
Beethovenstraat 400
1082 PR Amsterdam

DEFINITIES

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

AFM

Stichting Autoriteit Financiële Markten.

ASR Nederland

ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht.

Beheerder

Degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten: ASR Vermogensbeheer N.V. of diens rechtsopvolger, alsmede elke andere beheerder die nadien belast wordt met het beheer van het Fonds.

Beursdag

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

Financiering

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een vastgesteld percentage van het fondsvermogen te lenen.

Fonds

ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds, een fonds voor gemene rekening

Fund Governance Code

De van tijd tot tijd door de Beheerder vastgestelde code waarin 'good practices' op het gebied van fund governance zijn vastgelegd en waarin is beschreven op welke wijze de belangen van Participanten zijn beschermd en belangentegenstellingen worden tegengegaan.

Handelsdag

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

Informatiememorandum

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

Intrinsieke Waarde van het Fonds

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

Intrinsieke Waarde van een Participatie

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

Juridisch Eigenaar

De houder van de juridische eigendom van het Fonds, Stichting Juridisch Eigenaar ASR Institutioneel Vermogensbeheer Fondsen, gevestigd te Utrecht, die overeenkomstig de Voorwaarden belast is met de bewaring van de activa van het Fonds,

Lopende Kosten Factor per Fonds (LKF)

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

Participanten

Houders van één of meerdere Participatie(s).

Participantenregister

Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten.

Participatie

De aanspraken van de Participanten ten aanzien van het Fonds.

Transactieprijs

De Intrinsieke Waarde van een Participatie vermeerderd met een opslag, dan wel verminderd met een afslag bij respectievelijk een per saldo uitgifte dan wel een per saldo inkoop van Participaties. De hoogte van de opslag of afslag van het Fonds is vermeld in dit Informatiememorandum.

Voorwaarden

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

Website van de Beheerder

www.asrvermogensbeheer.nl

Wft

De Wet op het financieel toezicht.

1 INLEIDING

Het Fonds is opgericht per 1 september 2018 en is een fonds voor gemene rekening. Het hoofdkantoor van de Beheerder van het Fonds is gevestigd in Utrecht. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd. Voor een meer gedetailleerde uitleg van de fondsstructuur (fonds voor gemene rekening) wordt verwezen naar HOOFDSTUK 5 van dit Informatiememorandum. Het rendement van het Fonds is gerelateerd aan de ontwikkelingen op verschillende financiële markten.

Deelname in het Fonds kan uitsluitend geschieden door de aankoop van een verzekeringsproduct of pensioenproduct van ASR Levensverzekering N.V. Het Fonds staat niet open voor andere professionele en niet-professionele beleggers als bedoeld in artikel 1:1 Wft.

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

2 BELEGGINGSBELEID

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds beoogt Participanten een goed gediversifieerde portefeuille aan te bieden in ondernemingen die genoteerd zijn aan de Nederlandse aandelenbeurs (Euronext Amsterdam). Het Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de AEX All Tradable Alternative Weighting Net Return index (Bloomberg code ATAWN), gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid).

Beleggingsbeleid

Het in het Fonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van en voor risico van het Fonds belegd. Het Fonds kent een beleggingsbeleid, zoals beschreven in dit Informatiememorandum. Voor het Fonds geldt dat een deel van het fondsvermogen kan worden aangehouden in liquide middelen. De Beheerder bepaalt, in het kader van de beleggingsdoelstelling en binnen de geldende beleggingsbeperkingen, het beleggingsbeleid van het Fonds en draagt zorg voor de uitvoering daarvan. Het is exclusief aan de Beheerder om een keuze te maken uit de verschillende beleggingen die in de markt beschikbaar zijn en die in aanmerking komen voor de uitvoering van het beleggingsbeleid.

De activa van het Fonds zullen worden belegd met als doelstelling een zo goed mogelijk resultaat te realiseren ten behoeve van de Participanten in het Fonds binnen gestelde risicokaders. Het Fonds belegt in aandelen genoteerd aan de Nederlandse aandelenbeurs en kan in het kader van efficiënt portefeuillebeheer en/of ter beperking van risico's gebruik maken van beleggingsinstellingen met een beperkte tracking error en (fysieke) index trackers.

Beleggingen in het aandeel ASR Nederland N.V.

In het aandeel ASR Nederland vindt geen actieve belegging plaats. De Beheerder volgt de weging van de benchmark met een marge in de overweging of onderweging van max 25bps om marktfluctuaties op te vangen. Deze benadering wordt gevolgd om elke schijn van voorwetenschap te vermijden. Deze bandbreedte geldt ook gedurende de zogenaamde "gesloten periode". Bij een dreigende overschrijding van de bandbreedte gedurende de gesloten periode is het de beheerder toegestaan om het portefeuillegewicht te corrigeren. Het handelsverbod op het aandeel ASR Nederland gedurende de gesloten periode is derhalve niet van toepassing op het Fonds.

Beleggingen in het aandeel Aegon N.V.

In het aandeel Aegon vindt geen actieve belegging plaats. De Beheerder volgt de weging van de benchmark met een marge in de overweging of onderweging van max 25bps om marktfluctuaties op te vangen. Deze benadering wordt gevolgd om elke schijn van voorwetenschap te vermijden. Aegon houdt sinds 4 juli 2023 een belang van 29,7% in ASR Nederland N.V. De CEO van Aegon heeft zitting in de RvC van ASR NL.

Beleggen in andere beleggingsinstellingen

Het is het Fonds toegestaan om te beleggen in andere beleggingsinstellingen waaronder indextrackers voor een limiet van tien procent van de totale portefeuillevaarde van het Fonds.

Toegestane instrumenten

- Aandelen van ondernemingen, welke genoteerd zijn aan de Nederlandse aandelenbeurs (Euronext Amsterdam);
- Index trackers, waaronder maar niet uitsluitend (fysieke) ETF's en beleggingsinstellingen met een beperkte tracking error;

Aanvullende restricties

- Er wordt uitsluitend belegd in euro's;
- De ex-ante tracking error bedraagt maximaal 5%;
- Het gewicht per individueel aandeel bedraagt maximaal 15% van het fondsvermogen;
- Maximaal 10% van het fondsvermogen wordt belegd in aandelen welke niet toebehoren aan de toegepaste benchmark;
- Maximaal 10% van het fondsvermogen is belegd in indextrackers, zoals beschreven onder toegestane instrumenten;
- Shortselling van activa is binnen het fondsvermogen van het Fonds niet toegestaan.
- Security lending is niet toegestaan.
- Derivaten zijn niet toegestaan
- Het aandeel ASR Nederland N.V. wordt op benchmark gewicht opgenomen met een maximaal toegestane bandbreedte van 0.25%
- Het aandeel Aegon Ltd. wordt op benchmark gewicht opgenomen met een maximaal toegestane bandbreedte van 0.25%
- Het streven is om het totale fondsvermogen volledig te beleggen. Maximaal 5% van het fondsvermogen mag worden aangehouden in de vorm van kasgelden.
- Debet standen zijn toegestaan tot 5% van het vermogen, maar dienen binnen 5 werkdagen te zijn opgeheven

Transacties met gelieerde partijen

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

Financiering

Debetstanden van het fondsvermogen van 5% zijn tijdelijk toegestaan. De Beheerder kan van deze mogelijkheid bijvoorbeeld gebruik maken als Participanten hun Participaties verkopen en de Beheerder de waarde van de Participaties uitkeert. De Beheerder kan zo nodig een gedeelte van het vermogen van het Fonds tot zekerheid verbinden van het terzake van die leningen verschuldigde. De financieringsruimte zal niet worden benut om strategisch met geleend geld te beleggen.

Uitlenen van effecten

Effecten van het Fonds kunnen niet worden uitgeleend. De beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt, lenen mogelijk wel effecten uit. Met verwijzing naar het Informatiememorandum van deze onderliggende beleggingsfondsen, kunnen effecten worden uitgeleend onder de daar genoemde voorwaarden. De Beheerder van het Fonds 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.

Stembeleid

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

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

Duurzaamheid

Het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder (PRI beleid, zie website van de Beheerder) vormt de basis voor

het duurzaamheidsbeleid van dit Fonds. Door het toepassen van het duurzaamheidsbeleid en de beleggingsstrategie verankert de Beheerder duurzaamheid in haar beleggingsproces. Het Fonds is als artikel 8 geclassificeerd onder SFDR, wat betekent dat het ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Hierover leest u meer in Bijlage IV bij dit Informatiememorandum.

Met haar PRI beleid integreert de Beheerder ESG in haar beleggingsbeleid en beoogt daarmee de impact van duurzaamheidsrisico's op de portefeuille te beperken en beheersen. Dat laat onverlet dat duurzaamheidsrisico's (waaronder klimaatrisico's) zich kunnen materialiseren ten aanzien van de (onderliggende) beleggingen van het Fonds en een impact op het rendement van het Fonds zouden kunnen hebben. Informatie over de duurzaamheidsrisico's is eveneens opgenomen in bijlage IV bij dit Informatiememorandum.

3 DIVIDENDBELEID

Het Fonds keert geen dividend uit. De door het Fonds ontvangen dividenden worden herbelegd binnen het Fonds.

4 RISICOPROFIEL FONDS

Aan het beleggen in het Fonds zijn financiële risico's verbonden. De activa van het Fonds worden direct of indirect belegd in een gediversifieerde portefeuille in ondernemingen die genoteerd zijn aan de Nederlandse aandelenbeurs (Euronext Amsterdam). In onderstaande opsomming zijn de algemene risico's ten aanzien van het beleggen in het Fonds opgenomen.

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

Marktrisico

Het Fonds is gevoelig voor marktbewegingen in het algemeen als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Fluctuaties van de waarde van de aandelenposities in het Fonds hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie in het Fonds. Koersstijgingen of dalingen kunnen worden veroorzaakt door bijvoorbeeld algemene economische ontwikkelingen, (geo)politieke ontwikkelingen, monetaire ontwikkelingen als ook veranderde vooruitzichten voor een beleggingscategorie in het algemeen of een bedrijf in het bijzonder.

Rendementsrisico

Het rendement van de beleggingen staat over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment niet eerder vast dan op het verkoopmoment. Doordat het Fonds blootstaat aan marktrisico's, kan niet gegarandeerd worden dat een participatie in het Fonds zijn waarde behoudt. Het rendementsrisico is het gevolg van niet voorzienbare fluctuaties van de beleggingen en/of directe opbrengsten daarvan, zoals dividenden of interest. Naast dit absolute rendementsrisico bestaat het risico dat het Fonds een slechter resultaat behaalt dan de gekozen representatieve benchmark. Dit zogenaamde relatieve rendementsrisico ontstaat door de keuze van de Beheerder om in de portefeuillesamenstelling niet geheel de samenstelling van de benchmark te volgen. In bepaalde effecten zal door het Fonds een groter dan wel kleiner percentage worden belegd dan vertegenwoordigd in de benchmark. Er kan ook in effecten worden belegd die niet in de benchmark vertegenwoordigd zijn en effecten die wel in de benchmark vertegenwoordigd zijn kunnen geheel ontbreken in de portefeuille van het Fonds. Naast een actieve beleggingsvisie kan dit laatste ook het gevolg zijn van het gevoerde ESG-beleid dat bedrijven die niet voldoen aan specifieke ESG criteria uitsluit van belegging.

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

Liquiditeitsrisico

Het beleggingsbeleid omvat ook minder liquide small caps. Deze individuele kleinere belangen kunnen mogelijk moeilijker te liquideren zijn, waardoor liquiditeitsrisico kan ontstaan.

Het beleggingsbeleid richt zich uitsluitend op beursgenoteerde bedrijven. Het omvat zowel liquide beleggingen in bedrijven met een grote marktkapitalisatie als minder liquide aandelen in het zogenaamde small cap segment. Deze kleinere posities kunnen mogelijk moeilijker te liquideren zijn. Op portefeuilleniveau wordt een goede liquiditeit nagestreefd met een belangrijke exposure naar goed verhandelbare large en mid caps. Dit stelt het Fonds in staat om uitstroom uit het Fonds te faciliteren.

Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

Het Fonds kan doorbeleggen in andere beleggingsinstellingen. Het Fonds is dan ook afhankelijk van het

beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen. Het Fonds heeft in beginsel geen invloed op de wijzigingen van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen.

Politieke en economische risico's

Het Fonds belegt de toevertrouwde middelen in ondernemingen die in Nederland genoteerd zijn, maar veelal internationaal actief zijn. Hierdoor is het fonds niet alleen gevoelig voor de politieke en economische omstandigheden in Nederland maar ook mondiaal. Door een brede spreiding naar de achterliggende markten waarin de bedrijven actief zijn wordt gestreefd het risico naar individuele landen zoveel mogelijk te beperken. Toch kunnen politieke of economische perikelen in Nederland of daarbuiten een weerslag hebben op de Nederlandse financiële markt en daarmee het Fonds raken.

Deflatierisico

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

Inflatierisico

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

Concentratierisico

Het concentratierisico houdt verband met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa, sectoren, of op bepaalde markten. In het Fonds wordt uitsluitend belegd in ondernemingen die genoteerd zijn aan de Nederlandse aandelenbeurs (Euronext Amsterdam). Hierdoor wordt het beleggingsuniversum en daarmee de mogelijkheden om de portefeuille te spreiden beperkt. Een geconcentreerdere portefeuille maakt het Fonds gevoeliger voor koersfluctuaties in individuele posities.

Risico inlegverlies

Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties. Het Fonds heeft een afgescheiden vermogen waarvoor een rangregeling geldt.

Risico wijziging wet- en regelgeving

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

Valutarisico

Het Fonds belegt uitsluitend in beleggingen die gedenomineerd zijn in euro. Indien in onderliggende beleggingsfondsen sprake is van beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro kan indirect valutarisico ontstaan.

Fiscale risico's

Een belegging in aandelen kan onderworpen zijn aan belastingheffing, waaronder Nederlandse dividendbelasting. Vermindering of verrekening van deze eventuele ingehouden dividendbelasting 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.

De Nederlandse overheid kan wijzigingen doorvoeren in belastingwetgeving waardoor de waarde van de activa van het Fonds en/of de Intrinsieke Waarde van het Fonds negatief wordt beïnvloed dan wel de fiscale status van het Fonds en daarmee de fiscale gevolgen voor Participanten worden aangetast. Wetten of interpretaties daarvan kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd waardoor mogelijk additionele belastingen verschuldigd worden.

Continuïteitsrisico

Indien besloten wordt tot opheffing van het Fonds, wordt de opbrengst uitgekeerd aan de Participanten. Dit kan plaatsvinden op een voor de Participanten ongunstig tijdstip.

Opschortingsrisico

Eerder genoemde risicofactoren of bijzondere omstandigheden, zoals sluiting van de Nederlandse beurs, kunnen betekenen dat de Beheerder de mogelijkheid benut om de uitgifte en/of inkoop (en daarmee uitbetaling) van Participaties te limiteren of op te schorten (zie ook Hoofdstuk 7 'WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

Operationeel risico

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

Risico geleend geld

In het Fonds wordt niet belegd met geleend geld. Wel is het mogelijk dat er sprake is van een tijdelijke roodstand op de bankrekening van het Fonds dan wel dat het Fonds een lening aangaat (zie de paragraaf "Financiering", hoofdstuk 2 Beleggingsbeleid). Uitgangspunt is dat in het Fonds geen sprake is van hefboomfinanciering als gevolg van geleend geld. Een eventuele debetstand ('overdraft'), tot een vastgesteld percentage van de waarde van de activa van het Fonds, wordt alleen gebruikt voor het opvangen van een tijdelijk liquiditeitstekort.

5 STRUCTUUR

Inleiding

Het Fonds is aangegaan op 1 september 2018. Het Fonds is een in Nederland gevestigd fonds voor gemene rekening met een besloten karakter. Het Fonds kiest domicilie in Utrecht.

Fonds voor gemene rekening

Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar respectievelijk 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 Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in het Fonds.

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

Beheerder

Het Fonds heeft een Beheerder en een Juridisch Eigenaar. De onderlinge verhouding tussen Beheerder en Juridisch Eigenaar is vastgelegd in de Voorwaarden van beheer en bewaring die integraal onderdeel uitmaken van dit Informatiememorandum (bijlage I).

De Beheerder van het Fonds is ASR Vermogensbeheer N.V. Zij beschikt over een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 onder a Wft.

Vergunning

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

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

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

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

Fonds

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

Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

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

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

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

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

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

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

Werkzaamheden en taken

De Beheerder voert het beheer over het Fonds, waarbij zij uitsluitend zal optreden in het belang van de Participanten in het Fonds. De primaire taken van de Beheerder omvatten het portefeuillebeheer en het risicobeheer ten aanzien van het Fonds. Voorts verricht de Beheerder diensten met betrekking tot de administratie van het Fonds, waaronder het voeren van de beleggingsadministratie, het waarderen van de beleggingen van het Fonds, het opstellen van het jaarverslag, het bijhouden van het Register van Participanten, en diensten met betrekking tot de uitgifte van en inkoop van Participaties in het Fonds en (het toezicht op) de naleving van de op de Beheerder en het Fonds toepasselijke regelgeving. Bij haar beheer neemt de Beheerder het bepaalde in haar statuten, in de Voorwaarden en in dit Informatiememorandum in acht. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van de Participanten en zal Participanten die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen. De Beheerder heeft voor zover het de activiteiten die dit Fonds betreffen geen taken uitbesteed aan derden.

De Beheerder is als zodanig verantwoordelijk voor de implementatie van de beleggingsdoelstelling in overeenstemming met het beleggingsbeleid van een Fonds zoals omschreven in dit Informatiememorandum en de Voorwaarden. De Beheerder is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beleggingsbeleid en beheer van het Fonds. De Beheerder heeft geen werknemers in dienst en heeft derhalve de personen die zijn belast met de feitelijke uitvoering van het beleggingsbeleid ingeleend van ASR Nederland.

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

Beloningsbeleid

Alle personen werkzaam voor de Beheerder zijn in dienst van ASR Nederland en vallen onder het beloningsbeleid van ASR Nederland. Het actuele beloningsbeleid van ASR Nederland kunt u opvragen bij de

Beheerder. Daarvoor betaalt u geen kosten. Het beloningsbeleid is tevens te vinden op de Website van de Beheerder (www.asrvermogensbeheer.nl).

Aansprakelijkheid

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

Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico's

De Beheerder beschikt over een eigen vermogen. Voor de jaarverslagen van de Beheerder wordt verwezen naar de Website. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de door de Beheerder te verrichten werkzaamheden beschikt de Beheerder over bijkomend eigen vermogen dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken.

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

Vervanging Beheerder

De Beheerder zal defungeren als zodanig in enkele in de Voorwaarden opgenomen specifieke gevallen (zoals ontbinding of het verliezen van de vereiste vergunning voor het beheer van het Fonds). De Beheerder kan het beheer van het Fonds daarnaast op eigen initiatief beëindigen door een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de Participanten aan te kondigen, echter niet eerder dan dat in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden in zijn opvolging is voorzien. De vergadering van participanten zal binnen een termijn van vier weken na een aankondiging van de Beheerder bijeenkomen en een andere Beheerder aanwijzen.

Indien de Beheerder op enig moment is opgehouden met het vervullen van de aan hem opgedragen taak geldt voor zijn vervanging de procedure uit de eerste alinea. Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.

Billijke behandeling Participanten

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

Belangenconflicten

De Beheerder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van het Fonds en de Participanten in het Fonds. In geval van belangenconflicten zal de Beheerder de belangen van de Participanten in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden.

Risicostructuur Beheerder

De taken en verantwoordelijkheid ten aanzien van portfoliomanagement zijn binnen de Beheerder gescheiden van de taken en verantwoordelijkheid ten aanzien van risicomanagement. Er is onderscheid gemaakt tussen risico's met betrekking tot de fondsen enerzijds en risico's met betrekking tot de organisatie van de Beheerder anderzijds.

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

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

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Institutioneel Vermogensbeheer Fondsen treedt op als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds. Zij is opgericht op 23 april 2018 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 71504400.

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

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

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

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

Vergadering van Participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. Het recht om vergaderingen van Participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen Participanten.

Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt op (i) de Website van de Beheerder (www.asr.nl) en www.asrvermogensbeheer.nl), (ii) of aan het adres van iedere Participant dan wel (iii) per e-mail indien

een aan de Beheerder gelieerde partij ten behoeve van haar verzekeringnemers Participaties heeft verworven, en vermeldt de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is.

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

De regels met betrekking tot het oproepen van de vergadering van Participanten zijn in de Voorwaarden van beheer en bewaring opgenomen (bijlage I). In de Voorwaarden van beheer en bewaring is ook de wijze waarop het stemrecht is geregeld, beschreven.

Wijziging van de Voorwaarden

De Beheerder kan de Voorwaarden van het Fonds wijzigen, mits zij haar voornemen hiertoe aan de Participanten heeft meegedeeld. Van een voornemen tot wijziging van de Voorwaarden zal mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder of aan het adres van iedere Participant. Het voorstel wordt toegelicht. Wijzigingen van de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden pas van kracht nadat een termijn van één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden. Indien wordt geparticipeerd door middel van een verzekeringsproduct kan verkoop van Participaties aan beperkingen onderhevig zijn (zie de voorwaarden van het desbetreffende verzekeringsproduct).

Opheffing

Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder. Van het besluit tot opheffing wordt overeenkomstig artikel 18 van de Voorwaarden mededeling aan de Participanten gedaan.

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

Fund governance en beleid inzake belangenconflicten

Om voor de Participanten waarborgen te scheppen voor een beheerste en integere uitoefening van het beheer van het Fonds en een zorgvuldige dienstverlening heeft de Beheerder een Fund Governance Code opgesteld. Het doel van deze code is dat de Beheerder in het belang handelt van de deelnemers in zijn beleggingsfondsen en zijn organisatie zo inricht dat belangenconflicten worden tegengegaan.

Daarnaast heeft de Beheerder voor al zijn werkzaamheden een beleid inzake belangenconflicten opgesteld. Uitgangspunten van het beleid zijn het voorkomen en het beheersen van belangenconflicten die in het nadeel kunnen zijn van cliënten van de Beheerder en het gelijk en rechtvaardig behandelen van cliënten. Potentiële belangenconflicten kunnen zich voordoen in relatie tussen de Beheerder en het Fonds of haar Participanten, maar ook tussen cliënten van de Beheerder (waaronder Participanten) onderling of tussen beleggingsinstellingen beheerd door de Beheerder onderling. Het beleid inzake belangenconflicten is beschikbaar op de Website.

Accountants

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

Uitbesteding

De Beheerder is bevoegd zich bij het uitoefenen van zijn beheertaken te laten bijstaan door derden, mits de

Beheerder de volledige eindverantwoordelijkheid voor de beheertaken houdt. Met deze derden zal de Beheerder een schriftelijke overeenkomst sluiten. Uit hoofde van een professionele en kostenefficiënte bedrijfsvoering houdt de Beheerder de markt nauwlettend in de gaten. Besluiten tot uitbesteding worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd, waarbij afspraken in een overeenkomst worden vastgelegd. De Beheerder heeft op dit moment geen taken met betrekking tot dit Fonds uitbesteed aan derden.

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 ter beschikking.

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds kan de Beheerder transacties aangaan met gelieerde partijen. Deze transacties vinden plaats tegen marktconforme vergoedingen en overige voorwaarden.

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

Securities Financing Transactions (EU 2015/2365)

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

6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

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

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

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Dit betekent dat het Fonds in beginsel op verzoek van een (potentiële) participant Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden. De Intrinsieke Waarde wordt dagelijks om 13.30 uur gepubliceerd.

Inkoop

Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen vóór 12 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de Handelsdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') inkopen op basis van de intrinsieke waardeberekening. De verwerking van de inkoop vindt uiterlijk plaats op 'T+2'. De tegenprestatie voor een door de Stichting te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag na de Handelsdag ('T+1'). De tegenprestatie voor een door de Stichting te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag na de Handelsdag ('T+1'). De Stichting zal de Transactieprijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen, doch uiterlijk T+2.

Uitgifte

Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen vóór 12 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de Handelsdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') uitgeven op basis van de intrinsieke waardeberekening. De verwerking van de uitgifte vindt plaats uiterlijk op ('T+2'). De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk op de dag van de verwerking van de uitgifte (T+2) vóór 12 uur door de Stichting te zijn ontvangen op de bankrekening van de Stichting ten behoeve van het Fonds.

Meer informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 7 van dit Informatiememorandum ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING'). De Transactieprijs van de Participaties van een Fonds is gebaseerd op de Intrinsieke Waarde van een Participatie met een vaste op- of afslag ter vergoeding van de aan- of verkoopkosten van de onderliggende 'fysieke' beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende Participanten van het Fonds en komt ten goede aan het Fonds.

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

Participaties kunnen uitsluitend worden overdragen door middel van inkoop daarvan door het Fonds. De Beheerder zorgt ervoor bij het door haar te voeren beheer over het Fonds dat er voldoende waarborgen aanwezig zijn om te bewerkstelligen dat aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan, bijzondere gevallen daargelaten (waaronder begrepen strijdigheid van de inkoop of terugbetaling met wettelijke bepalingen dan wel een situatie waarin de inkoop of terugbetaling kan worden opgeschort; wij verwijzen hiervoor ook naar Hoofdstuk 7 onder "Opschorting berekening intrinsieke waarde"). Onderlinge overdracht van Participaties is gelet op de fiscale structuur van het Fonds niet toegestaan.

De inkoop van Participaties van een Fonds zal door de Beheerder kunnen worden opgeschort indien naar

het oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt (met inachtneming van het belang van de Participanten).

De centralisatie van orders van het Fonds is bepaald op 12.00 uur . Dit houdt in dat alle tot 12.00 uur op een Handelsdag ('T') ingeleigde orders, na acceptatie namens de Beheerder, worden uitgevoerd tegen de voor het Fonds berekende Transactieprijs (op T+1). De Transactieprijs wordt op basis van de slotkoersen van dezelfde Handelsdag ('T') berekend en wordt uiterlijk de daaropvolgende Handelsdag ('T+1') door de Beheerder vastgesteld. De Participaties worden vervolgens maximaal op (T+2) uitgegeven danwel ingekocht. Orders die na 12.00 uur op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingelegd, worden uitgevoerd op de daaropvolgende Handelsdag.

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

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

Intrekking van Participaties

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

Overdracht en bezwaring van Participaties

Overdracht van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar (handelend namens het Fonds) is niet mogelijk. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard. Het verbod om Participaties over te dragen en te bezwaren heeft goederenrechtelijke werking.

7 WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Voor het Fonds wordt een administratie gevoerd waarin alle toe te rekenen mutaties, opbrengsten en kosten worden opgenomen.

Op de Beursdag (T+1) die volgt op de eerstvolgende Beursdag na een Handelsdag (T) wordt de Transactieprijs, die is gebaseerd op de Intrinsieke waardeberekening tegen slotkoersen van de Handelsdag (T), van een Participatie vastgesteld. Ter verkrijging van de Intrinsieke Waarde van een Participatie wordt de som van de waarde van de tot het Fonds behorende activa verminderd met de tot het Fonds behorende verplichtingen, uitgedrukt in euro's, gedeeld door het op het moment van vaststelling uitstaand aantal Participaties van het Fonds. In deze vaststelling zullen in ieder geval worden begrepen opgelopen maar niet uitgekeerde renten, vastgestelde maar nog niet ontvangen dividenden, gemaakte maar nog niet betaalde kosten en alle overige kosten die naar het oordeel van de Beheerder voor rekening van het Fonds komen. De meest recente intrinsieke waarde van elk Fonds is opgenomen op de Website van de Beheerder.

Waarderingsgrondslagen en resultaatbepaling

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende waarde. De laatst bekende waarde kan worden afgeleid van de slotkoers van de vorige dag van de onderhavige belegging of van het gemiddelde van de laatst bekende bied- en laatprijzen. Als bron dient een onafhankelijke dataprovider. Aandelen of participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare intrinsieke waarde. Andere financiële beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle activa en passiva worden gewaardeerd in euro's. Activa en passiva in andere valuta worden omgerekend naar euro's tegen de laatst bekende wisselkoers per waarderingsdatum, resultaten in buitenlandse valuta tegen de laatst bekende koers per transactiedatum.

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

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

Opschorting berekening Intrinsieke Waarde van een Fonds

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

Onder bijzondere omstandigheden kunnen onderstaande situaties worden verstaan:

- Als gedurende een periode waarin een belangrijke effectenbeurs, valutamarkt of een andere markt waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Fonds genoteerd staat of regelmatig verhandeld wordt, gesloten is, met uitzondering van de gebruikelijke sluitingsdagen, of gedurende een periode waarin de handel er onderworpen is aan belangrijke beperkingen of opgeschort is;
- Als politieke, economische, militaire, monetaire of sociale ontwikkelingen of enig geval van overmacht dat zich buiten de verantwoordelijkheid of de wil van de Beheerder voordoet, het onmogelijk maakt een belangrijk deel van de beleggingen te waarderen of hierover op een redelijk en normale wijze te beschikken, zonder de belangen van de Participanten ernstig te schaden;

- Als een storing plaatsvindt in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs te bepalen van enige belegging van het Fonds;
- Als het uitvoeren van transacties voor rekening van het Fonds verhinderd wordt door wisselkoersbeperkingen of kapitaalbewegingen of wanneer de aankoop- of verkooptransacties van de activa van het Fonds niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
- Als de beslissing is genomen om het Fonds te ontbinden, fuseren of vereffenen;
- Als de wisselpariteit moet worden bepaald in het kader van een fusie, een inbreng van activa, een splitsing of een andere reorganisatietransactie binnen het Fonds gedurende een maximale termijn van twee beursdagen;
- Als de Beheerder besluit dat een opschorting noodzakelijk is om de algemene belangen van de betrokken Participanten veilig te stellen.

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

Indien de Intrinsieke waarde van het Fonds onjuist is berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke waarde minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in het Fonds vergoeden. Deze compensatie zal alleen plaatsvinden indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden de onjuiste berekening heeft vastgesteld. Er geldt geen maximaal afwijkingspercentage dat wordt vergoed ten opzichte van de juist berekende Intrinsieke waarde.

Rendement

De in het verleden door het Fonds behaalde rendementen, de gemiddelde rendementen op jaarbasis vanaf startdatum, staan per Fonds vermeld in het jaarverslag.

8 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Algemeen

De kosten en vergoedingen die in dit hoofdstuk staan beschreven komen vermeerderd met daarover verschuldigde BTW (indien van toepassing), tenzij anders vermeld, ten laste van het Fonds en zodoende indirect ten laste van de Participanten. Bedragen vermeld in dit Informatiememorandum, enig Supplement of enig ander document dat betrekking heeft op het Fonds zijn exclusief BTW (indien van toepassing), tenzij anders vermeld.

Oprichtingskosten

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

Kosten bij uitgifte en inkoop van de Participaties

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

Indien wordt geparticipeerd door middel van een verzekeringsproduct kunnen kosten in rekening worden gebracht voor toetreding of uittreding (zie de voorwaarden van het desbetreffende verzekeringsproduct).

Het percentage voor de opslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,50%. Het percentage voor de afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt 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 het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van per saldo uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van per saldo inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De percentages kunnen periodiek wijzigen indien marktomstandigheden daarom vragen.

De Beheerder berekent de op- of afslag op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten (vermeerderd met BTW, indien van toepassing) die zij bij aan- en verkoop van beleggingen moet maken. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien de marktomstandigheden dusdanig wijzigen dat de op- en afslag niet meer representatief zijn voor de daadwerkelijk gemaakte kosten.

Beheervergoeding

Deze beheervergoeding wordt op jaarbasis in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen. De Beheerder ontvangt voor het beheer van het Fonds een vergoeding van 1,05% op jaarbasis (vermeerderd met BTW, indien van toepassing).

Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt daarnaast een servicevergoeding van 0,05% op jaarbasis (vermeerderd met BTW, indien van toepassing), die ten laste van een Fonds wordt gebracht. Deze servicevergoeding dient ter dekking van alle overige kosten zoals de vergoedingen voor de fiscale aangifte, de vergoedingen ten behoeve van de terugvordering van belastingen, de vergoedingen voor accountants, juridische en fiscale adviseurs, de kosten verband houdende met proxy-voting, de kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van dit Informatiememorandum, jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds, de eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met het berekenen en publiceren van de Intrinsieke waarden, de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten voor vergaderingen van Participanten. In aanvulling op de servicevergoeding kunnen incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen ten laste worden gebracht van het Fonds. Deze overige kosten komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van het

Fonds. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de Intrinsieke Waarde per einde boekjaar ten laste van het Fonds gebracht.

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

Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen

Indien het Fonds belegt in andere beleggingsfondsen kunnen de binnen deze fondsen gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding en overige kosten, indirect ten laste van het Fonds komen. De Beheerder zal er naar streven het totale kostenniveau, inclusief de kosten van onderliggende fondsen, op een gelijkwaardig niveau te houden als in de situatie waarin de beleggingen zonder tussenkomst van een ander beleggingsfonds zouden plaatsvinden.

Overige kosten

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

Lopende Kosten Factor

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

9 FISCALE INFORMATIE

Hierna volgt een algemeen overzicht van de belangrijkste Nederlandse fiscale aspecten voor het Fonds alsmede van het beleggen in het fonds. Het betreft een overzicht op hoofdlijnen. Het overzicht is daarnaast gebaseerd op de fiscale wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op het moment van verschijnen van dit Informatiememorandum, 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. Indien via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd ook de fiscale aspecten van dat product te raadplegen.

FISCALE ASPECTEN VOOR HET FONDS

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is fiscaal transparant voor toepassing van de Nederlandse belastingwetten en derhalve niet onderworpen aan de Nederlandse vennootschapsbelasting of dividendbelasting. Dit betekent dat het Fonds geen Nederlandse vennootschapsbelasting verschuldigd is over de door haar behaalde resultaten. Ook behoeft het Fonds over eventuele uitkeringen geen dividendbelasting in te houden. Fiscaal worden alle bezittingen, verplichtingen en resultaten van het Fonds rechtstreeks voor toepassing van de Nederlandse belastingwetgeving toegerekend aan de Participanten op basis van ieders gerechtigdheid tot de bezittingen, verplichtingen en resultaten van het Fonds. Om beslotenheid van het Fonds te waarborgen zijn de Participaties niet verhandelbaar of overdraagbaar aan anderen dan het Fonds. De beslotenheid van het Fonds is schriftelijk bevestigd door de Belastingdienst.

Bronheffing op het rendement van buitenlandse beleggingen

Een belegging in aandelen kan onderworpen zijn aan een belastingheffing, waaronder Nederlandse of buitenlandse bronbelasting op uitkeringen op aandelen. 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. Of vermindering van buitenlandse bronheffing kan worden verkregen is (mede) afhankelijk van de kwalificatie van het Fonds in het betreffende land.

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 bronheffing doet.

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

FISCALE ASPECTEN VOOR DE PARTICIPANT

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

AUTOMATISCHE UITWISSELING VAN INFORMATIE

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, kan het Fonds verplicht zijn Participanten te identificeren en hun fiscale woonplaats te bepalen. Als de fiscale woonplaats van een Participant een staat is waarmee Nederland informatie uitwisselt, zal Nederland via de Belastingdienst automatisch financiële informatie van de Participant met deze staat uitwisselen. Gegevens van Participanten kunnen daarom worden uitgewisseld met de belastingautoriteiten van andere staten.

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

FATCA

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

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

10 VERSLAGGEVING EN INFORMATIE

Verslaggeving

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

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door een registeraccountant.

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

Het jaarverslag van het Fonds is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder. Het meest recente jaarverslag wordt beschikbaar gehouden op de Website van de Beheerder.

OVERIGE INFORMATIEVOORZIENING

Periodieke publicaties

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

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

Beschikbare documentatie

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

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

Klachten

De Beheerder zal zorgdragen voor een adequate behandeling van mogelijke klachten van Participanten. Klachten kunnen zowel telefonisch, schriftelijk als online worden ingediend (www.asrvermogensbeheer.nl/klachtmelden). Schriftelijke klachten kunnen worden gericht aan de Beheerder op onderstaand adres.

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD. Wanneer het oordeel van de Beheerder voor u niet bevredigend is, kunt u zich wenden tot het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, Postbus 93257, 2509 AG Den Haag of kijk voor meer informatie op www.kifid.nl. De klager die niet in aanmerking komt voor bemiddeling van het KiFiD, die er geen gebruik van wil maken, of die vindt dat de behandeling of uitkomst hiervan niet bevredigend voor hem is, kan het geschil voorleggen

aan de bevoegde rechter (zie ook de paragraaf "Belangrijke Informatie" aan het begin van dit Informatiememorandum en de Voorwaarden).

11 VERKLARING BEHEERDER

Verklaring Beheerder

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

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

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de mededelingen in het Informatiememorandum en verklaart dat het Informatiememorandum, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar voldoen aan de van toepassing zijnde regels.

Utrecht, 2 januari 2025

BIJLAGE I - VOORWAARDEN VAN HET FONDS

ARTIKEL 1 DEFINITIES

1.1 Begrippen

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

Beheerder:	Degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten: ASR Vermogensbeheer N.V. of diens rechtsopvolger, alsmede elke andere beheerder die nadien belast wordt met het beheer van het Fonds..
Beursdag:	Iedere dag waarop de voor het Fonds, naar het oordeel van de Beheerder, relevante gereguleerde markt(en) of andere markt(en) in financiële instrumenten geopend zijn voor het verrichten van transacties.
Fonds:	Het vermogen onder de naam ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere activa zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen.
Handelsdag:	Dag waarop uitgifte en inkoop van Participaties mogelijk is, zoals weergegeven in de handelskalender op de Website.
Informatiememorandum:	Het meest actuele Informatiememorandum van het Fonds inclusief bijlagen.
Inkoop:	Verkrijging van Participaties ten titel van koop door de Stichting voor rekening van het Fonds.
Intrinsieke Waarde van het Fonds:	De som van de waarde van de tot het Fonds behorende activa verminderd met de tot het Fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en – naar tijdsevenredigheid – de kosten van beheer, bewaring en de overige kosten, alle voor zover die ten laste van het Fonds komen, uitgedrukt in euro.
Intrinsieke Waarde van een Participatie:	De Intrinsieke Waarde van een Fonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van het Fonds, uitgedrukt in euro.
Participant:	Iedere houder van een of meer Participaties.
Participantenregister:	Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten als bedoeld in artikel 7.3
Participaties:	De eenheden waarin een Fonds is verdeeld, elk recht gevend op een evenredig deel van het desbetreffende Fonds.
Stichting:	Stichting Juridisch Eigenaar ASR Institutioneel Vermogensbeheer Fondsen of een andere entiteit die van tijd tot tijd is aangewezen als de juridisch eigenaar van het Fonds.
Transactieprijs per Participatie:	De Intrinsieke Waarde van een Participatie, berekend overeenkomstig artikel 11, vermeerderd of verminderd met een op- of afslag ter dekking van de kosten in verband met de uitgifte of inkoop van een Participatie. De hoogte van de opslag of afslag is vermeld in het Informatiememorandum,
Voorwaarden:	De onderhavige voorwaarden.
Website:	De website van de Beheerder, zijnde www.asrvermogensbeheer.nl

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

ARTIKEL 2 AARD, ZETEL EN DUUR VAN HET FONDS

- 2.1 Het Fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere activa zijn of worden opgenomen, teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen. Het Fonds draagt de naam: ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds.
- 2.2 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde Voorwaarden.
- 2.3 Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Stichting en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. Deze voorwaarden zijn daarnaast van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Stichting; er wordt geen overeenkomst tussen een Participant en de Beheerder beoogd dan wel gecreëerd bij deze voorwaarden.
- 2.4 Het Fonds, de Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 2.5 Het Fonds is of beoogt te zijn een niet aan vennootschapsbelasting onderworpen besloten fonds.
- 2.6 Uitsluitend partijen die onderdeel uitmaken van de groep als bedoeld in artikel 2:24b BW waarvan ASR Nederland N.V. aan het hoofd staat kunnen Participant worden. Indien een Participant op enig moment niet meer aan deze kwaliteitseis voldoet, zal de regeling uit artikel 10.5 toepassing vinden.
- 2.7 Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder te Utrecht.
- 2.8 Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

ARTIKEL 3 DOELSTELLING

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

ARTIKEL 4 DE BEHEERDER

- 4.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de activa die tot het Fonds behoren, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze Voorwaarden is bepaald.
- 4.2 De Beheerder is gerechtigd om zijn taken in het kader van het beheer van het Fonds geheel of gedeeltelijk aan derden te delegeren. De Beheerder kan aan deze derden volmacht geven om binnen de grenzen die in dit artikel zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder. De Beheerder zal geen werkzaamheden uitbesteden indien dit er toe zou leiden dat de Beheerder niet langer voldoet een de op haar van toepassing zijnde substance-eisen.
- 4.3 De Beheerder is jegens het Fonds en de Stichting niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van de activa van het Fonds of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove

schuld van de Beheerder. Uitsluitend de Stichting kan een vordering jegens de Beheerder instellen ter vergoeding van de in de eerste zin bedoelde schade.

- 4.4 De Beheerder heeft recht op een beheervergoeding en servicevergoeding ten laste van het Fonds, zoals omschreven in het Informatiememorandum. De hoogte van deze vergoeding wordt berekend over de Intrinsieke Waarde per het einde van een kalendermaand. De beheervergoeding omvat ook de kosten die verband houden met door de Beheerder aan derden uitbestede werkzaamheden in het kader van haar taak als beheerder van het Fonds. De servicevergoeding dient ter dekking van reguliere en/of doorlopende kosten anders dan de beheervergoeding, zoals kosten van externe juridische en fiscale adviseurs, de kosten van de fiscale aangifte, de kosten van terugvordering van buitenlandse bronbelasting, de kosten voor eventueel in- of uitgeleende financiële instrumenten, de kosten van de accountant, kosten van verslaggeving, kosten van advertenties en reclame, de kosten van administratie (hieronder worden verstaan die kosten die gepaard gaan met het vastleggen van de financiële gegevens van het Fonds alsmede het opmaken van de jaarcijfers), kosten van de noodzakelijke publicaties alsmede drukkosten en kosten van het houden van vergaderingen van Participanten. Voor zover de feitelijke kosten in een jaar de servicevergoeding overtreffen, zal de Beheerder deze kosten voor zijn rekening nemen met uitzondering van de kosten bedoeld in artikel 4.5.
- 4.5 In aanvulling op de servicevergoeding kunnen incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen ten laste worden gebracht van het Fonds. Deze overige kosten komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van het Fonds.

ARTIKEL 5 DE STICHTING JURIDISCH EIGENAAR

- 5.1 De Stichting is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.
- 5.2 Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Stichting ten behoeve van de Participanten. De Stichting treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op.
- 5.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Stichting, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Stichting optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Stichting kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

ARTIKEL 6 HET FONDS

- 6.1 Het Fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van activa die behoren tot het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2 De niet belegde activa die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Stichting ten behoeve van het Fonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.
- 6.3 Ten laste van een Fonds kunnen geldleningen worden aangegaan tenzij in het Informatiememorandum anders is bepaald. De Beheerder zal geen geldleningen ten laste van het Fonds aangaan indien en voor zover dit de status van Participanten als beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aantast of aan zou kunnen tasten.
- 6.4 Voor het Fonds wordt een aparte administratie gevoerd waaruit de aan het Fonds toe te rekenen vermogensbestanddelen en opbrengsten blijken. Kosten, waaronder de beheervergoeding en servicevergoeding, kosten van belegging en herbelegging en eventuele overige kosten, komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van het Fonds. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de Intrinsieke Waarde per einde boekjaar ten laste van het Fonds gebracht.

ARTIKEL 7 PARTICIPATIES

- 7.1 Elke Participatie vertegenwoordigt de gerechtigheid tot het fondsvermogen van het Fonds. De Participaties luiden op naam. Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.
- 7.2 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 zijn de namen, adressen en e-mail adressen van houders van Participaties opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt aangetekend door of namens de Beheerder.
- 7.3 De Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties in het Fonds. Onverminderd het in artikel 7.4 bepaalde komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties in het Fonds houden.
- 7.4 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Stichting en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds door hen is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.
- 7.5 Het is de Beheerder toegestaan om de informatie als bedoeld in artikel 7.2 te verstrekken aan belastingautoriteiten, toezichthouders of enige andere autoriteit, indien het naar de mening van de Beheerder in het belang is van de Stichting of één of meer van de Participanten of indien verstrekking van deze informatie verplicht is op grond van wet- en regelgeving.

ARTIKEL 8 UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

- 8.1 Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend.
- 8.2 Alle Participaties kennen één handelsmoment per Handelsdag. Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen vóór 12 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de Handelsdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') uitgeven, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 8.3 en 8.4 hierna. De verwerking van de uitgifte vindt plaats uiterlijk op ('T+2').
- 8.3 De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot uitgifte van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de uitgifte van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke Waarde van een Participatie is opgeschort en in het geval dat een verzoeker niet voldoet aan de kwaliteitseis voor het verkrijgen van een Participatie (als van tijd tot tijd vermeld in het Informatiememorandum). De Beheerder kan de uitgifte van Participaties ook weigeren wanneer de fiscale status van het Fonds door de uitgifte in gevaar komt.
- 8.4 De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie, berekend overeenkomstig artikel 11. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk op de dag van de verwerking van de uitgifte (T+2) vóór 12 uur door de Stichting te zijn ontvangen. Indien betaling plaatsvindt door overboeking dient het over te boeken bedrag uiterlijk op de in de vorige zin bedoelde datum op de bankrekening van de Stichting ten behoeve van het Fonds te zijn bijgeschreven.

ARTIKEL 9 OVERDRACHT EN BEZWARING VAN PARTICIPATIES

- 9.1 Overdracht van Participaties aan anderen dan de Stichting (handelend voor rekening van het Fonds) is niet mogelijk. Participaties kunnen daarnaast niet worden bezwaard. Het in dit artikel 9.1

opgenomen verbod om Participaties over te dragen en te bezwaren heeft goederenrechtelijke werking.

- 9.2 Participaties kunnen niet overgaan onder algemene titel. Bij een handeling in strijd met dit artikel 9.2 is de inkoopregeling uit artikel 10.5 van toepassing. In dit geval werkt de inkoop terug tot het moment direct voorafgaand aan een overgang.
- 9.3 Participaties kunnen slechts aan de Stichting (handelend voor rekening van het Fonds) worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in artikel 10.

ARTIKEL 10 INKOOP VAN PARTICIPATIES

- 10.1 Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend.
- 10.2 Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen vóór 12 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de Handelsdag volgende op deze Handelsdag ('T+1') inkopen, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 10.3 en 10.4 hierna. De verwerking van de inkoop vindt uiterlijk plaats op 'T+2'.
- 10.3 De Beheerder houdt het recht om verzoeken tot inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke Waarde van een Participatie is opgeschort (als bedoeld in artikel 11.2) of wanneer de fiscale status van het Fonds door de inkoop in gevaar komt.
- 10.4 De tegenprestatie voor een door de Stichting te verkrijgen Participatie is gelijk aan de Transactieprijs per Participatie op grond van de slotkoersen op de Beursdag na de Handelsdag ('T+1'). De Stichting zal de Transactieprijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen, doch uiterlijk T+2. 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. Voldoening van de Transactieprijs vindt plaats op de in het Participantenregister vermelde wijze.
- 10.5 Indien een Participant op enig moment niet langer voldoet aan de kwaliteitseis als opgenomen in artikel 2.6 van de Voorwaarden, is de Beheerder gerechtigd om (zonder voorafgaande toestemming van de Participant) de deelname van de betreffende Participant in het Fonds te beëindigen. Deze beëindiging vindt plaats door middel van intrekking van de door de Participant gehouden Participaties. Intrekking vindt plaats door mededeling door de Beheerder aan de Participant met vermelding van de Participaties die worden ingetrokken. De Participant zal voor elke ingetrokken Participatie een uitkering ontvangen gelijk aan de Transactieprijs per Participatie.

ARTIKEL 11 WAARDE FONDS EN PARTICIPATIES

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

- de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
- (d) er doet zich naar het oordeel van de Beheerder een andere bijzondere omstandigheid voor die een (juiste) vaststelling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds dan wel de Intrinsieke Waarde van een Participatie in redelijkheid niet mogelijk maakt.

ARTIKEL 12 VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

- 12.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 12.2 De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 12.3 De verslagen bedoeld in artikel 12.2 worden door de Beheerder openbaar gemaakt door publicatie op de Website.
- 12.4 De Beheerder verleent aan een onafhankelijke registeraccountant de opdracht om de jaarrekening van het Fonds te controleren. De accountant geeft daarover een verklaring af aan de Beheerder. Deze verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.
- 12.5 Oproepingen van en mededelingen aan Participanten geschieden schriftelijk aan de in het Participantenregister vermelde (e-mail) adressen dan wel door middel van een mededeling op de Website. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder.

ARTIKEL 13 VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

- 13.1 De Beheerder kan een vergadering van Participanten houden indien daar een bijzondere aanleiding toe is waaronder het defungeren van de Beheerder ingeval van ontbinding of faillissement van de Beheerder. De Beheerder kan tevens een vergadering van Participanten houden op verzoek van één of meer Participanten die in totaal minimaal 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen. Toegang tot de vergadering hebben Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering van Participanten worden toegelaten in geval van ontbinding of faillissement van de Beheerder.
- 13.2 Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste vijftien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt door middel van een aankondiging op de Website of aan het adres van iedere Participant. De oproeping bevat de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is, de plaats waar de vergadering plaatsvindt, het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden en het vereiste dat Participanten zich vooraf aan dienen te melden.
- 13.3 Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de Beheerder ten minste vijf dagen vóór de dag van de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk in kennis te stellen. Ingeval een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor de vergadering gedeponeerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 13.4 Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal uitstaande Participaties houden kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 13.5 Een Participatie geeft recht op het bijwonen van de vergadering, het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Iedere Participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Delen van Participaties geven geen stemrecht.
- 13.6 De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan.
- 13.7 De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 13.8 Alle besluiten, behalve besluiten waarvoor anders is bepaald in de Voorwaarden, worden genomen met meerderheid van stemmen. Zij zijn bindend voor alle Participanten. Ongeldige stemmen en

blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. De voorzitter beslist ingeval van geschillen omtrent het stemmen. Ingeval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen.

ARTIKEL 14 GEEN UITKERINGEN

- 14.1 De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het Fonds keert geen winst uit. Alle winst wordt herbelegd door het Fonds.

ARTIKEL 15 WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

- 15.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de Voorwaarden en het Informatiememorandum. Wijzigingen in de Voorwaarden en het Informatiememorandum kunnen uitsluitend worden aangebracht door de Beheerder.
- 15.2 De Beheerder legt een voorstel tot materiële wijziging van de Voorwaarden of het Informatiememorandum als bedoeld in artikel 15.4 hierna ter goedkeuring voor aan de vergadering van Participanten. Een besluit van de vergadering van Participanten met betrekking tot een voorstel als bedoeld in dit artikel 15.2, kan slechts worden genomen met een meerderheid die ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigt.
- 15.3 Indien door een wijziging van de Voorwaarden of het Informatiememorandum rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan de Participanten worden opgelegd, wordt de wijziging tegenover de Participanten niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging van de Voorwaarden of het Informatiememorandum en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.
- 15.4 Indien door de wijziging van de Voorwaarden of het Informatiememorandum het beleggingsbeleid van een Fonds wordt gewijzigd, wordt de wijziging niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de wijziging en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de niet gewijzigde voorwaarden hun Participaties laten inkopen.

ARTIKEL 16 SCHORSING, TAAKONTHEFFING EN VERVANGING VAN DE BEHEERDER

- 16.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- (a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - (b) door vrijwillig defungeren, ten minste een maand nadat hij hiervan mededeling heeft gedaan aan de Participanten en niet voordat in zijn opvolging is voorzien;
 - (c) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
 - (d) door ontslag door de vergadering van Participanten;
- 16.2 Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.
- 16.3 Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder op grond van artikel 16.1 wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder. Tot het moment dat de opvolgende Beheerder wordt aangewezen, is de Beheerder verplicht tot het verrichten van zodanige taken als nodig zijn in het belang van de Participanten en het vermogen van het Fonds.
- 16.4 De Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren terugtreden als statutair bestuurder van de Stichting en meewerken aan de benoeming van de opvolgend beheerder, dan wel van de door de opvolgend Beheerder aan te wijzen perso(o)n(en), als opvolgend statutair bestuurder(s) van de Stichting.
- 16.5 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig artikel 17, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

ARTIKEL 17 OPHEFFING VAN HET FONDS

- 17.1 Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder.
- 17.2 Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan op de in artikel 12.5 bedoelde wijze.
- 17.3 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds. Deze voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 17.4 De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar rato van hun gerechtigdheid tot het Fonds zoals is bepaald in artikel 8.4.
- 17.5 De Beheerder maakt een liquidatiebalans van de vereffening op, die vergezeld gaat met een verklaring van een accountant, per de datum dat de beleggingsactiviteiten zijn gestaakt.

ARTIKEL 18 TOEPASSELIJK RECHT EN GESCHILLEN

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

ARTIKEL 19 OVERIG

- 19.1 In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien, berust de beslissingsbevoegdheid bij de Beheerder.
- 19.2 Het eerste boekjaar van het Fonds eindigt op 31 december 2018.

BIJLAGE II - STATUTEN BEHEERDER

STATUTEN

van:

ASR Vermogensbeheer N.V.
statutair gevestigd in Utrecht

Naam. Zetel.

Artikel 1

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

Doel.

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

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

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3

- 3.1** Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdvijfentwintigduizend euro (EUR 225.000,--). Het is verdeeld in tweehonderdvijfentwintigduizend (225.000) aandelen van een euro (EUR 1,--) elk.
- 3.2** De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 3.3** Er worden geen aandeelebewijzen uitgegeven.
- 3.4** De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden.
- 3.5** De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan verstrekken met inachtneming van de daar- voor geldende wettelijke voorschriften.
Een besluit van de directie tot het verstrekken van een in de vorige zin bedoelde lening behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4

- 4.1** De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen. De algemene vergadering kan een ander orgaan van de vennootschap aanwijzen als het tot uitgifte bevoegde orgaan. Zolang een ander orgaan tot uitgifte bevoegd is, kan de algemene vergadering niet tot uitgifte besluiten.
- 4.2** Het tot uitgifte bevoegde orgaan stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.
- 4.3** Onverminderd het bepaalde in artikel 2:80, lid 1, Burgerlijk Wetboek worden aandelen nimmer beneden pari uitgegeven.
- 4.4** Indien een ander orgaan van de vennootschap wordt aangewezen als bevoegd orgaan om tot uitgifte van aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel en welk soort aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor niet langer

dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.

- 4.5 Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.
- 4.6 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.
- 4.7 De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Voorkeursrecht.

Artikel 5

- 5.1 Bij uitgifte van aandelen tegen storting in geld heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, onverminderd het bepaalde in lid 4 en onverminderd het bepaalde in artikel 96a, lid 1, derde zin van het Burgerlijk Wetboek. Indien een aandeelhouder, aan wie zodanig voorkeursrecht toekomt, daarvan niet of niet volledig gebruik maakt, komt voor het vrijvallende gedeelte het voorkeursrecht op gelijke wijze toe aan de overige aandeelhouders. Maken deze aandeelhouders tezamen niet of niet volledig van het voorkeursrecht gebruik, dan is het tot uitgifte bevoegde orgaan ten aanzien van het dan vrijvallende gedeelte vrij in de keuze van degenen, aan wie uitgifte - eventueel tegen een hogere koers zal geschieden.
- 5.2 Bij uitgifte van aandelen tegen inbreng anders dan in geld, heeft een houder van zodanige aandelen geen voorkeursrecht, tenzij het tot uitgifte bevoegde orgaan ter zake van een bepaalde uitgifte het voorkeursrecht van toepassing verklaart. Alsdan vindt het bepaalde in de lid 1 van dit artikel ten aanzien van de uit te geven aandelen overeenkomstige toepassing.
- 5.3 Het voorkeursrecht is niet afzonderlijk vervreemdbaar.
- 5.4 Indien ter zake van een uitgifte een voorkeursrecht bestaat, stelt het tot uitgifte bevoegde orgaan, met inachtneming van het in dit artikel bepaalde, bij het besluit tot uitgifte de wijze waarop en het tijdvak waarin het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend, vast.
Dat tijdvak belooft ten minste vier weken na de dag van verzending van de in lid 5 bedoelde mededeling.
- 5.5 De vennootschap doet mededeling aan alle aandeelhouders van een uitgifte met voorkeursrecht en van het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend.
- 5.6 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht.
- 5.7 Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering, tenzij een ander orgaan van de vennootschap daartoe bevoegd is. Die bevoegdheid kan bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaar worden verleend, doch een zodanige aanwijzing kan alleen geschieden, indien het betreffende orgaan tevens is of tegelijkertijd wordt aangewezen als het tot uitgifte bevoegde orgaan.
- 5.8 De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. De aanwijzing geldt slechts zolang het aangewezen orgaan het tot uitgifte bevoegde orgaan is. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 5.9 Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing, als in het vorige lid bedoeld, is een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 5.10 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing als bedoeld in de leden 6 en 7 een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.
- 5.11 Het in dit artikel en het in artikel 4 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Storting op aandelen.

Artikel 6

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

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 7

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

Aandeelhoudersregister.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 8

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

Wijze van levering van aandelen. Blokkeringsregeling.

Artikel 9

- 9.1 De levering van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.
- 9.2 Overdracht van aandelen in de vennootschap, daaronder niet begrepen vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal, kan slechts geschieden met inachtneming van de artikelen 9.3 tot en met 9.8.
- 9.3 De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, behoeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 9.4 De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.
- 9.5 De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de aandeelhouder opgave doet van een of meer door haar aangewezen gegadigden die bereid zijn de over te dragen aandelen tegen contante betaling te kopen, voor de prijs die wordt vastgesteld met inachtneming van artikel 9.6. De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aandeelhouder gegadigde zijn.
- 9.6 De aandeelhouder en de aangewezen gegadigde(n) stellen in onderling overleg de prijs van de aandelen vast. Indien zij geen overeenstemming bereiken over de prijs, wordt deze vastgesteld door een onafhankelijke deskundige die in onderling overleg wordt aangewezen door de directie en de aandeelhouder.
- 9.7 Indien de directie en de aandeelhouder geen overeenstemming bereiken over deze aanwijzing, wordt de onafhankelijke deskundige aangewezen door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie.
- 9.8 Vanaf het moment dat de door de onafhankelijke deskundige vastgestelde prijs is meegedeeld aan de aandeelhouder, is hij gedurende een maand vrij te beslissen of hij zijn aandelen aan de gegadigde(n) zal overdragen.

Bestuur.

Artikel 10

- 10.1 De vennootschap heeft een directie, bestaande uit een of meer directeuren. De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren. Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.

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

Taak, organisatie en besluitvorming van de directie.

Artikel 11

- 11.1** Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 11.2** De directie kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin aangelegenheden, haar intern betreffende, worden geregeld. Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 11.3** De directie vergadert, zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 11.4** De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of door middel van een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.
- 11.5** Indien een directeur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de directie. Indien hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
- 11.6** De directie zal zich gedragen naar de door de algemene vergadering gegeven aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale, economische en het personeelsbeleid.
- 11.7** Goedkeuring van de algemene vergadering is vereist voor besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of haar onderneming, waaronder in ieder geval:
 - 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 STICHTING JURIDISCH EIGENAAR

STATUTEN

van:

STICHTING JURIDISCH EIGENAAR

ASR INSTITUTIONEEL VERMOGENSBEHEER FONDSEN

Naam en zetel.

Artikel 1.

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

Doel.

Artikel 2.

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

- (a) het beleggingsfonds voor gemene rekening ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds; en
- (b) de van tijd tot tijd door ASR Vermogensbeheer N.V., handelsregisternummer 30227237, dan wel haar rechtsopvolger (de "Beheerder") overige beheerde beleggingsfondsen als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht,

de beleggingsfondsen bedoeld onder (a) en (b) allen een "Beleggingsinstelling", al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van deze activa.

Geldmiddelen.

Artikel 3.

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

Bestuur. Samenstelling.

Artikel 4.

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

Benoeming van bestuurders.

Artikel 5.

- 5.1. Het bestuur wordt benoemd door de Beheerder. Indien binnen drie maanden na het ontstaan van een vacature geen benoeming tot stand is gekomen, kan de benoeming geschieden door de rechtbank Utrecht op verzoek van iedere belanghebbende, onverminderd de mogelijkheid om aan die rechtbank een voorlopige voorziening te verzoeken.
- 5.2. De bestuurders treden af volgens een door het bestuur op te stellen rooster. Aftredende bestuurders zijn onmiddellijk herbenoembaar, met dien verstande echter, dat een door de rechtbank ontslagen bestuurder binnen vijf jaar na dat ontslag niet kan worden herbenoemd. Een nieuw benoemde bestuurder neemt ingeval van tussentijdse benoeming op het rooster van aftreden de plaats in van degene, wiens plaats hij vervult.
- 5.3. Een persoon ten aanzien van wie een defungeringsgrond vermeld in artikel 6 van toepassing zou zijn indien hij bestuurder was, kan niet tot bestuurder worden benoemd.

- 5.4 Ingeval van ontstentenis of belet van alle bestuursleden of van het enig overgebleven bestuurslid, berust het bestuur voorlopig bij de persoon die daartoe door ASR Nederland N.V., handelsregisternummer 30070695, dan wel haar rechtsopvolger, wordt aangewezen.

Defungeren van een bestuurder.

Artikel 6.

Onverminderd artikel 2:298 Burgerlijk Wetboek defungeert een bestuurder:

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

Bestuur. Taken.

Artikel 7.

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

Bestuur. Organisatie.

Artikel 8.

- 8.1. Het bestuur vergadert zo dikwijls als een bestuurder het verlangt, doch in ieder geval eenmaal per jaar.
De bijeenroeping geschiedt door een door het bestuur aangewezen bestuurder of door de bestuurder die het houden van de vergadering heeft verlangd, door middel van brieven verzonden aan iedere bestuurder. Zij vermelden plaats en tijdstip van de vergadering en de in de vergadering te behandelen onderwerpen.
De termijn van oproeping bedraagt ten minste tien dagen, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend.
Bovendien kunnen vergaderingen per telefoon of per videoverbinding worden gehouden indien alle deelnemende bestuurders gelijktijdig verbinding met elkaar hebben.
- 8.2. De bestuursvergaderingen worden voorgezeten door de voorzitter van het bestuur, die echter bevoegd is een andere bestuurder met het voorzitterschap te belasten.
Bij afwezigheid van de voorzitter van het bestuur, zonder dat hij een ander met het voorzitterschap heeft belast, zal de bestuursvergadering worden voorgezeten door een ter vergadering daartoe aangewezen bestuurder.
De secretaris van het bestuur houdt de notulen van de bestuursvergaderingen. Bij afwezigheid van de secretaris van het bestuur wijst het bestuur een van de bestuurders als secretaris aan, die de notulen van de vergadering houdt.
- 8.3. Geldige besluiten kunnen slechts worden genomen indien alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en alle bestuurders, met inachtneming van het hierna bepaalde, zijn opgeroepen. Indien de voorschriften omtrent de oproeping niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen met algemene stemmen in een bestuursvergadering waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn, alles onverminderd lid 7.
Een bestuurder kan zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde medebestuurder doen vertegenwoordigen.
- 8.4. Iedere bestuurder heeft in een bestuursvergadering recht op het uitbrengen van één stem.
- 8.5. Het bestuur besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen.
Bij staking van stemmen in een bestuursvergadering komt geen besluit tot stand.

- 8.6. De notulen van een vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering en alsdan ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.
- 8.7. Het bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telefax geschiedt en alle bestuurders zich ten gunste van het desbetreffende voorstel uitspreken. De bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.
- 8.8. Tijdens het bestaan van ten hoogste één vacature geldt het bestuur als volledig samengesteld.

Vertegenwoordiging.

Artikel 9.

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

Procuratie.

Artikel 10.

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

Boekjaar, balans en staat van baten en lasten.

Artikel 11.

- 11.1. Het boekjaar is het kalenderjaar.
- 11.2. Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting, naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
- 11.3. Onverminderd het in de wet bepaalde is het bestuur verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de balans en de staat van baten en lasten van de stichting te maken en op papier te stellen.
- 11.4. Het bestuur is bevoegd een deskundige te benoemen teneinde de in het vorige lid bedoelde balans en staat van baten en lasten te controleren.
- 11.5. Het bestuur is verplicht te bewerkstelligen dat de stichting voortdurend voldoet aan de mogelijk op de stichting van toepassing zijnde wet- en regelgeving.
- 11.6. Het bestuur is verplicht de in dit artikel bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers zeven jaren lang te bewaren.

Statuten- en reglementswijziging.

Artikel 12.

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

Ontbinding.

Artikel 13.

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

Vereffening.

Artikel 14.

- 14.1. De vereffening geschiedt door het bestuur.

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

BIJLAGE IV - ESG/SFDR

SFDR Annex II
Jaarversie 2025

Productnaam: ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 7245007RNVQ7QGN2SC14

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



X

Nee

☐

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ____ %

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ____ %

☒

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.**

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% duurzame beleggingen hebben

☒

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒

met een sociale doelstelling

☐

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar zal **niet duurzaam beleggen.**

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

De **EU Taxonomie** is een classificatie system dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

De invulling van de definitie van 'duurzame beleggingen' blijft in ontwikkeling, zowel in het kader van de wetgeving als in de markt. Gezien deze ontwikkelingen kan ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'AVB' of 'Beheerder') in de toekomst overwegen de definitie van duurzame beleggingen te herzien.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Voor de beleggingen is het [Beleid voor Verantwoord Beleggen van AVB](#) (hierna: 'verantwoord beleggingsbeleid van AVB') van toepassing. Hierbij worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

1. **CO₂-reductie:** Het Subfonds promoot zoveel als mogelijk een bijdrage te leveren aan de afname in broeikasgasemissies. Het Subfonds heeft in alle gevallen een lager gewogen CO₂-intensiteit dan de financiële benchmark van het Subfonds.
2. **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:** Het Subfonds richt zich op bedrijven die relatief beter scoren op duurzaamheid. Bij de beoordeling van de duurzaamheidsprestaties wordt gekeken naar milieu- en maatschappelijke aspecten, zowel op het vlak van het product- of dienstenaanbod als de bedrijfsvoering. Bovendien wordt de governance van het bedrijf beoordeeld. Wij maken gebruik van een interne beoordeling en externe datavendoren die bedrijfsprestaties op deze thema's en onderliggende indicatoren analyseren en wegen naar een totale ESG-score per onderneming. Deze score wordt vervolgens gebruikt als input voor de samenstelling van de portefeuille. Het Subfonds streeft naar een hoger gewogen gemiddelde ESG score dan de financiële benchmark van het Subfonds.
3. **Uitsluitingen:**
 - a. Het Subfonds promoot het waarborgen van minimale grenzen op ecologisch- en sociaal gebied door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor ondernemingen die niet voldoen aan de minimale vereisten van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.
 - b. Het Subfonds promoot het voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder) door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor ondernemingen die hier niet aan voldoen.
4. **Actief aandeelhouderschap:** Het Subfonds promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.

Er is geen specifieke referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Met de volgende duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijk van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

1. **CO₂-reductie:** De **CO₂-intensiteit** geeft de door de onderneming meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO₂-emissie gerelativeerd voor de omzet van de onderneming weer. Dit maakt het mogelijk ondernemingen van verschillende groottes met elkaar te vergelijken. Op het moment dat dit Prospectus is opgesteld, houdt AVB nog geen rekening met Scope 3 CO₂-emissie van ondernemingen als onderdeel van de gemeten CO₂-intensiteit. AVB tracht deze data, zodra deze in voldoende mate beschikbaar is, op een zo goed mogelijke wijze te integreren in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.
2. **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:**

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

- a. **Decarbonisatie risico:** om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Subfonds de juiste maatregelen nemen om haar CO2-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een onderneming haar risico's en kansen ten aanzien van CO2-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het Subfonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score die hoger is dan die van de benchmark van het Subfonds.
 - b. **Overall ESG-score:** de score geeft aan hoe goed een onderneming haar meest materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. AVB bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO2-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Subfonds. Het Subfonds streeft naar een overall ESG-score van het Subfonds die hoger is dan die van de benchmark van het Subfonds.
3. **Uitsluitingen:** Ondernemingen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden uitgesloten. AVB publiceert de lijst met uitgesloten ondernemingen op haar [website](#).
- d. De uitsluitingen betreffen onder andere ondernemingen die actief zijn in wapens, tabak, gokken en thermische kolen. Bij andere beleggingen hanteert AVB zogenaamde 'grenswaarden', die bepalen in welke ondernemingen wel of niet belegd wordt. Zo zijn ondernemingen die een groot deel van hun omzet uit elektriciteitsproductie uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas halen, uitgesloten.
 - e. AVB belegt niet in ondernemingen die zich niet houden aan de richtlijnen van de VN Global Compact. Daarbij gaat het over hoe ondernemingen zouden moeten omgaan met thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.
4. **Actief aandeelhouderschap:** AVB promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. Over de voortgang en resultaten van deze dialogen wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de website. Het stemgedrag is te bekijken via een online [dashboard](#).

 Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

AVB kwalificeert beleggingen als duurzame beleggingen wanneer er voldaan is aan één van de volgende criteria:

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Ondernemingen die een Science-Based Targets Initiative (SBTi) doel hebben opgesteld dan wel SBTi goedgekeurd zijn, committeren zich aan het beperken van hun emissies conform de laatste wetenschappelijke inzichten. Op die manier leveren deze ondernemingen een bijdrage aan de mitigatie van klimaatverandering.

- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet hebben** in bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan één van de hieronder genoemde doelstellingen:
 - **Ecologische doelstellingen:** mitigatie van klimaatverandering, energie-efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering van afval of duurzaam management van water, bos en land hulpbronnen.
 - **Sociale doelstellingen:** toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering of onderwijsdiensten.
- **EU taxonomie doelstellingen:** Beleggingen die afgestemd zijn op een van de zes doelstellingen van de EU taxonomie, op basis van daadwerkelijke gerapporteerde gegevens.
- **Richtlijnen voor impact investeringen:** De beleggingen die onder het a.s.r. non financial target voor impact investeringen vallen, worden gedefinieerd door internationale richtlijnen. Dit kunnen bijvoorbeeld beleggingen in lijn met de Green Bond Principles zijn, die bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering of beleggingen die onder de UN PRI Impact Investing Market Map vallen, gericht op zaken zoals energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, waterbeheer en gezondheidszorg.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Om te voorkomen dat de beleggingen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen wordt er rekening gehouden met de negatieve effecten die deze beleggingen ook kunnen hebben. Dit kan door middel van bijvoorbeeld uitsluitingen en/of actief aandeelhouderschap, maar ook door het meten van 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en het reduceren van deze effecten binnen de beleggingen.

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

Bij de beleggingen wordt op de wijze zoals beschreven onder het kopje hieronder "Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?" rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. AVB toetst de beleggingen die zij doet niet specifiek aan alle duurzaamheidsfactoren uit de duurzaamheidsregelgeving. Deze duurzaamheidsfactoren worden wel voor een deel meegenomen in de duurzaamheidskenmerken aan de hand waarvan AVB haar beleggingen beoordeelt.

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

Als onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB worden ondernemingen uitgesloten die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of leidende

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

beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Dit financiële product houdt rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk zal worden gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid zal rekening worden gehouden met het gewicht van CO₂-intensieve ondernemingen in de beleggingen met als doel om deze zoveel mogelijk te reduceren.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Ondernemingen met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zullen worden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een onderneming in de portefeuille kan leiden tot een dialoog met de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens zullen worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Subfonds is een actief beheerde portefeuille die bestaat uit aandelen van grote, middelgrote en kleine ondernemingen genoteerd in Nederland. Voordat het Subfonds de selecties doorvoert, past het Subfonds in algemene zin uitsluitingen toe op het universum in Nederland beursgenoteerde aandelen voor ondernemingen die niet voldoen aan de minimale vereisten van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. Deze uitsluitingen betreffen aandelen van ondernemingen in de wapen-, tabaks- en de gokindustrie, alsmede beleggingen in ondernemingen die een groot deel van hun omzet genereren met nucleaire energie, steenkool, olieschalie en teerzanden

Daarnaast worden aandelen van ondernemingen uitgesloten die niet voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder). In aanvulling op de hiervoor omschreven uitsluitingscriteria op basis van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden voor het Subfonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden aandelen van ondernemingen uitgesloten met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstelling en en risicotolerantie

Binnen de groep van niet-uitgesloten ondernemingen richt het Subfonds zich op ondernemingen die relatief beter scoren op duurzaamheid. Bij de beoordeling van de duurzaamheidsprestaties wordt gekeken naar milieu-en maatschappelijke aspecten, zowel op het vlak van het product- of dienstenaanbod als de bedrijfsvoering. Bovendien wordt de governance van het bedrijf beoordeeld. Wij maken gebruik van een interne beoordeling en externe dataleveranciers die bedrijfsprestaties op deze thema's en onderliggende indicatoren analyseren en wegen naar een totale ESG-score per onderneming. Deze score wordt vervolgens gebruikt als input voor de samenstelling van de portefeuille. Het Subfonds streeft naar een hoger gewogen gemiddelde ESG score dan de financiële benchmark van het Subfonds.

Het Subfonds levert zoveel als mogelijk een bijdrage aan de vermindering van broeikasgasemissies. Dit gebeurt door beleggingen in CO₂-intensieve ondernemingen te verlagen zodat de gemiddelde uitstoot van het Subfonds onder het marktgewogen gemiddelde van de financiële benchmark ligt. Schending van de duurzaamheidsindicatoren danwel bedrijfsactiviteiten die een grote impact op het klimaat hebben kunnen leiden tot gesprekken met ondernemingen ("engagement") of uitsluiting.

Het Subfonds gebruikt een algemene, marktgewogen financiële benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken. Dit is dezelfde benchmark die gehanteerd wordt om haar beleggingsrendement mee te vergelijken. Informatie over deze benchmark is opgenomen in dit Informatiememorandum.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

AVB selecteert beleggingen voor het Subfonds op basis van het universum zoals gedefinieerd in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. De uitsluitingen zijn een bindend element. In aanvulling op de hiervoor omschreven uitsluitingen op basis van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden voor het Subfonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen uitgesloten met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu.

Het Subfonds richt zich op ondernemingen die relatief goed scoren op duurzaamheid om duurzaamheidsrisico's te mitigeren. Gestreefd wordt naar een bovengemiddelde ESG-score van het Subfonds ten opzichte van de benchmark. Het Subfonds levert zoveel als mogelijk een bijdrage aan de vermindering van broeikasgasemissies. Dit gebeurt door beleggingen in CO₂-intensieve ondernemingen te verlagen zodat de gemiddelde uitstoot van het Subfonds onder het marktgewogen gemiddelde van de benchmark ligt.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

De beleggingsruimte wordt niet beperkt voor de toepassing van de beleggingsstrategie. Wel kan als onderdeel van de beleggingsstrategie een deel van dit financieel product in "#2 Overige" worden aangehouden. Daarnaast volgt dit financiële product het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, met een aantal beperkingen, zoals de hierboven beschreven uitsluitingen, die van invloed kunnen zijn op het toegestane beleggingsuniversum.

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

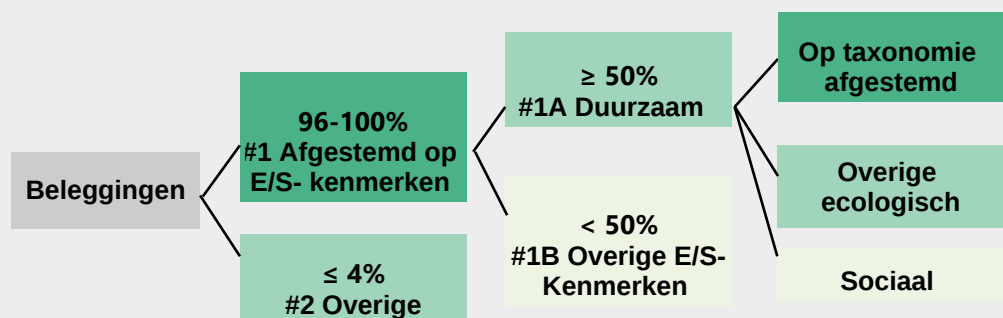
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

AVB neemt, als onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van haar beleggingen. Hierbij onderschrijft AVB internationale raamwerken zoals de OESO-richtlijnen, leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Het verantwoord beleggingsbeleid van AVB geeft invulling aan deze vereisten door middel van uitsluitingen, betrokkenheidsbeleid en stembeleid. Bij indicaties van mogelijke schendingen van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB kan dit leiden tot een dialoog met de onderneming. Als de uitkomsten van deze dialoog onbevredigend zijn, resulteert dit in uitsluiting van de onderneming, wat betekent dat AVB hier niet langer in belegt.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Van de beleggingen wordt er een bepaald percentage belegd in #1, afgestemd op de genoemde E/S kenmerken, terwijl een ander percentage wordt belegd in #2 Overige. Daarnaast wordt een specifiek percentage geïnvesteerd in #1A Duurzame beleggingen, terwijl het resterende percentage wordt geïnvesteerd in #1B Overige E/S Kenmerken. Zie het onderstaande blokdiagram voor een overzicht.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Er worden geen derivaten gebruikt voor de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.



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

Minimaal 50% van de beleggingen zijn duurzame beleggingen. Daar kunnen ook beleggingen onder vallen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd.

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

☐	Ja	☐	In fossiel gas	☐	In kernenergie
☒	Nee				

AVB heeft zich ten aanzien van dit financiële product, in beginsel, niet gecommitteerd om te beleggen in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen.

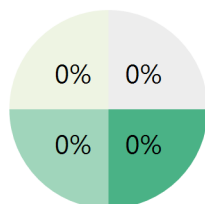
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waar voor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

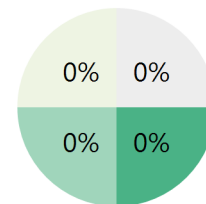
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd: (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd: (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Minimaal 50% van de beleggingen zullen duurzame beleggingen zijn. Daar kunnen ook beleggingen onder vallen die al dan niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Er wordt bij het minimumaandeel geen onderscheid gemaakt tussen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en sociaal duurzame beleggingen.

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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Minimaal 50% van de beleggingen zullen duurzame beleggingen zijn. Er wordt bij het minimumaandeel geen onderscheid gemaakt tussen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder “#2 Overige” kunnen bestaan uit geldmiddelen, kasequivalenten, derivaten en exchange-traded funds (ETF's). Deze beleggingen worden gebruikt voor diversificatiedoelinden, efficiënt portefeuillebeheer en risicobeheer. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Niet van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U kunt online meer specifieke informatie over dit product vinden op de website van de beheerder. De link is hier te vinden: [AVB](#).

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

BIJLAGE SFDR - DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Met het genoemde verantwoord beleggingsbeleid van AVB en beleggingsstrategie beoogt de Beheerder de impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de portefeuille te beperken en te beheersen. Dit wordt gedaan door het uitsluiten van risicovolle ondernemingen en sectoren. Bovendien kunnen schending van de duurzaamheidsindicatoren danwel bedrijfsactiviteiten die een grote impact op het klimaat hebben leiden tot gesprekken met ondernemingen ("engagement"). Dit laat onverlet dat duurzaamheidsrisico's zich kunnen manifesteren en een impact op de beleggingen en het rendement van het Fonds zouden kunnen hebben. Hieronder worden de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's beschreven en beoordeeld voor dit Fonds, op basis van een laag, midden of hoog niveau.

Fysieke risico's

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

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

Transitierisico's

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

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

Sociale en governance-risico's

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

- Arbeidsomstandigheden: het Fonds belegt in ondernemingen die produceren of andere werkzaamheden verrichten in ontwikkelingslanden. De mogelijkheid bestaat dat toenemende regulering van arbeidsomstandigheden ertoe leidt dat deze ondernemingen kosten moeten maken en/of (reputatie)schade lijden, wat een negatieve invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds. Dit kan onder andere namelijk meebrengen dat de waarde van het Fonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor het Fonds ingeschat als laag, omdat het Fonds voornamelijk investeert in volwassen markten met voldoende sectorale convenanten en/of wetgeving die arbeidsrelaties beschermen.
- Bad governance-risico: dit kan zich manifesteren als ondernemingen waarin het Fonds belegt geraakt worden door een corruptieschandaal, door bijvoorbeeld activiteiten te ontplooiën in landen die relatief laag scoren op de internationale corruptie-index van Transparency International. Dit risico kan onder andere namelijk meebrengen dat de waarde van het Fonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid. Dit risico wordt voor het Fonds ingeschat als laag.
- Belastingrisico: het Fonds belegt in ondernemingen die mogelijk gebruikmaken van constructies om hun belastingdruk te beperken. Dit soort constructies staat in toenemende mate onder druk. Het kan daarom zijn dat het Fonds belegt in ondernemingen met zulke constructies die op dit moment zijn toegestaan, of als standaard worden gezien, terwijl wijzigingen in de fiscale

behandeling kunnen meebrengen dat dit in de toekomst niet langer het geval is. Het gebruik van zulke constructies kan dan leiden tot bijvoorbeeld sancties en reputatieschade voor die ondernemingen, hetgeen een negatieve invloed op hun waarde zal hebben. Dit risico wordt voor het Fonds ingeschat als laag, omdat het Fonds een stringent beleggingsbeleid hanteert.

Alle duurzaamheidsrisico's brengen ook een exit-risico met zich mee. Hiermee doelen wij op het risico dat het Fonds belegt in ondernemingen die onderwerp worden van een schandaal in de sfeer van sociale omstandigheden, milieuprestaties of governance, dat zo ernstig is dat de Beheerder conform het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, evenals haar engagement beleid dat een onderdeel vormt van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, niet langer wenst te beleggen in die onderneming.

Het kan voorkomen dat daarom deze belegging met verlies of tegenvallend rendement wordt verkocht. De Beheerder beoogt dit te voorkomen door bij het doen van beleggingen deze steeds aan haar duurzaam beleggingsbeleid te toetsen. Het kan echter niet altijd worden voorkomen dat de ondernemingen waarin het Fonds belegt, hier onverhoopt niet langer aan voldoen of aan blijken te hebben voldaan. Dit risico wordt voor het Fonds ingeschat als laag, omdat de Beheerder ook tijdens de looptijd van de belegging periodiek toetst of de onderneming of het land nog past binnen het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.

Disclaimer

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

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

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

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

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