Informatiememorandum

ASR PENSIOEN STAATSOBLIGATIEFONDS 20+ JAAR

Gevestigd te Utrecht

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

1 januari 2022

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

INHOUDSOPGAVE

ALGEMENE INFORMATIE 5
DEFINITIES 6
1. INLEIDING 8
2. BELEGGINGSBELEID 9
3. DIVIDENDBELEID 11
4. RISICOPROFIEL 12
5. STRUCTUUR 16
6. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES 25
7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING 26
8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN 28
9. FISCALE INFORMATIE 30
10. VERSLAGGEVING EN INFORMATIE 33
11. VERKLARING BEHEERDER 35
BIJLAGE I 36
VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING ASR PENSIOEN STAATSOBLIGATIEFONDS 20+ JAAR 36
BIJLAGE II 44
STATUTEN BEHEERDER 44
BIJLAGE III 51
STATUTEN JURIDISCH EIGENAAR 51
BIJLAGE IV 55
DUURZAAMHEID 55

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Informatiememorandum van ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar (hierna 'het Fonds' of 'Fonds') heeft betrekking op de verschillende beleggingsfondsen die ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna ook de "Beheerder") aanbiedt. Een belegging in het Fonds staat uitsluitend open voor aan de Beheerder gelieerde partijen en anderen kunnen geen rechtstreekse deelneming in het Fonds verkrijgen dan wel rechten aan dit informatiememorandum ontlenen.

Het Fonds is een zogenaamd fonds voor gemene rekening en kent 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 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 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 consument en is gebaseerd op zelfregulering door de verzekeringsbranche, gestimuleerd door het Verbond van Verzekeraars. Omdat via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt 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.

Als Beheerder van het Fonds treedt op ASR Vermogensbeheer N.V.

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.

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 over te gaan. Potentiële Participanten worden geadviseerd zich eerst te laten

adviseren door een onafhankelijke financieel en/of belastingadviseur onder meer met betrekking tot de structuur van het Fonds en de met een belegging gepaard gaande risico's.

De afgifte en verspreiding van het Informatiememorandum, evenals het aanbieden dan wel verkopen van Participaties kunnen in bepaalde rechtsgebieden 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 enig persoon binnen enig rechtsgebied, waaronder een dergelijke aanbieding onrechtmatig is of volgens welke diegene die een dergelijk aanbod doet, daartoe niet bevoegd is of in strijd met de wet handelt.

Het Informatiememorandum vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten 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.

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

De Participaties waarnaar in dit Informatiememorandum wordt verwezen, worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in 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. 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 alle in het Informatiememorandum opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

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

Op dit Informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. De verstrekking 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 zodra daartoe aanleiding bestaat.

ALGEMENE INFORMATIE

Beheerder (tevens handelend namens het Fonds)

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
Website Beheerder: www.asrvermogensbeheer.nl
Fondsdocumentatie: www.asr.nl
Handelsregister KvK Utrecht nummer 30227237

Juridisch Eigenaar

Stichting ASR Bewaarder
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Administrateur

ASR Nederland N.V.
Afdeling a.s.r. vermogensbeheer
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Fiscaal adviseur

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

Juridisch adviseur

De Brauw Blackstone Westbroek N.V.
Claude Debussylaan 80
1082 MD Amsterdam

Datum van oprichting

1 november 2019

DEFINITIES

De definities van woorden in enkelvoud kunnen ook gelezen worden in meervoudsvorm

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

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

ASR Nederland
ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht

ASR Vermogensbeheer
ASR Vermogensbeheer N.V., gevestigd te Utrecht

AFM
Stichting Autoriteit Financiële Markten

Beheerder
De Beheerder van het Fonds, ASR Vermogensbeheer, gevestigd te Utrecht die overeenkomstig de Voorwaarden belast is met het beheer van het Fonds

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

Juridisch Eigenaar
De houder van de juridische eigendom van het Fonds, Stichting ASR Bewaarder, gevestigd te Utrecht, die overeenkomstig de Voorwaarden belast is met de bewaring van het Fonds, dan wel een andere entiteit die zal zijn aangesteld als beheerder van het Fonds overeenkomstig de Voorwaarden

Fonds
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar

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

Intrinsieke waarde per Participatie
De Intrinsieke waarde gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van de desbetreffende serie Participaties, uitgedrukt in euro

Lopende Kosten Factor (LKF)

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

Participant

Houder van één of meerdere Participaties

Participantenregister

Het door of namens de Beheerder gehouden register van Participanten

Participatie

De aanspraken van de Participanten ten aanzien van het Fonds

Informatiememorandum

Het onderhavige Informatiememorandum, inclusief bijlagen

Voorwaarden

De Voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds en het Informatiememorandum tezamen

Voorwaarden van beheer en bewaring

De voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, die de juridische basis vormen voor de civielrechtelijke structuur van een fonds voor gemene rekening

Website van de Beheerder

www.asr.nl (product- en fondsinformatie)
www.asrvermogensbeheer.nl

Wet ib 2001

De Wet Inkomstenbelasting 2001

Wet Vpb

De Wet op de vennootschapsbelasting 1969

Wft

De Wet op het financieel toezicht

1. INLEIDING

ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en heeft geen rechtspersoonlijkheid. Deelname in het Fonds kan uitsluitend geschieden door de aankoop van een verzekeringsproduct van ASR Levensverzekering N.V. De Participaties in het Fonds worden gehouden door polishouders 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 fonds voor gemene rekening, opgericht voor onbepaalde tijd. Het Fonds wordt aangeboden in pensioenregelingen op basis van een beschikbare premie van een Participant.

Door het Fonds wordt meer zekerheid over de hoogte van de uiteindelijke pensioenuitkering nagestreefd. Op de pensioendatum koopt een Participant uitkeringen aan voor ouderdomspensioen (en eventueel partnerpensioen). De prijs voor deze uitkeringen is afhankelijk van de marktrente die op dat moment geldt. Als de marktrente hoog is op het moment van aankoop krijgt een Participant hogere uitkeringen, als de marktrente laag is krijgt een Participant lagere uitkeringen. De Participant loopt dus een risico. Het Fonds zorgt er voor dat de waardeontwikkeling van de beleggingen als gevolg van veranderingen in marktrente in lijn is met de veranderingen in prijs van het aan te kopen pensioen. Het Fonds belegt daartoe in langlopende obligaties. Op deze wijze wordt de verwachte pensioenuitkering in grote mate ongevoelig gemaakt voor wijzigingen in de rente.

De Beheerder kan ten aanzien van het Fonds gebruik maken van een vrijstelling van de verplichtingen van de Wet op het financieel toezicht (te weten de groepsvrijstelling bedoeld in artikel 1:13a onder g Wft), nu alleen groepsmaatschappijen als bedoeld in dit artikel deelnemen in het Fonds. Dientengevolge zijn de verplichtingen uit de Wft niet toepasselijk op de Beheerder voor zover het Fonds betreft.

Het rendement van het Fonds is gerelateerd aan de ontwikkelingen op verschillende financiële markten. Een Participant, al dan niet door middel van een verzekeringsproduct, kan profiteren van de waardeontwikkeling op deze markten.

Het Fonds is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat het Fonds in beginsel elke Handelsdag op verzoek van (potentiële) participanten Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen tegen een Transactieprijs die is gebaseerd op de Intrinsieke waarde per Participatie van het Fonds.

Nadere informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 6 ('UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES') en Hoofdstuk 7 ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

2. BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

De doelstelling van het ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ jaar is een belegging te bieden in een gediversifieerde portefeuille Investment Grade vastrentende titels en instrumenten met lange looptijden, voornamelijk uitgegeven door overheden en gedenomineerd in euro. De benchmark is de BofA Merrill Lynch 20+ Year AAA-AA Euro Government Index.

Het beleggingsbeleid is erop gericht om over een drie-jaars periode een targetrendement te behalen dat minimaal gelijk is aan het rendement van de vastgestelde representatieve maatstaf (benchmark), na aftrek van alle op dit mandaat van toepassing zijnde kosten.

ESG

Informatie over de duurzaamheidskenmerken van het Fonds is opgenomen in bijlage IV bij dit Informatiememorandum.

Beleggingen

Het vermogen van het Fonds is een gediversifieerde portefeuille van staatsobligaties, staatsgerelateerde obligaties, exchange traded rentefutures, en renteswaps. Onder staatsobligaties vallen ook inflatieleningen en zogeheten "strips". Onder staatsgerelateerde obligaties vallen agencies, staatsgegarandeerde obligaties, supranationale obligaties, lokale overheden en staatsleningen uitgegeven in een andere valuta dan de lokale valuta (bijvoorbeeld een lening van Polen in euro's). De onderlinge verdeling zal altijd worden gemonitord ten opzichte van de verdeling van de benchmark met inachtneming van de toegestane afwijkingen. De Beheerder kan zogenaamde off-benchmark posities nemen tot 10% van de portefeuillewaarde. Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Het Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten (derivaten) zoals valutatermijncontracten, swaps, futures en opties. Tevens kan het Fonds beleggen in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers en/of beleggingspools. Om het kredietrisico te beperken wordt belegd in instrumenten waarvan de emittent een hoge kredietwaardigheid heeft en worden de beleggingen gespreid over verschillende instellingen.

Kasgelden zijn als volgt gedefinieerd: de tegoeden op de Rekening(en) bij de custodian waarop het fondsvermogen wordt geadministreerd. Debet standen zijn tijdelijk toegestaan.

Het Fonds kent nagenoeg geen valutarisico. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen.

Financiering van beleggingen

De Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdelijk een vastgesteld percentage van de intrinsieke waarde te lenen. Dit kan bijvoorbeeld gebruikt worden als Participanten hun Participaties verkopen en de Beheerder de

waarde van de Participaties uitkeert. De Beheerder kan zo nodig een gedeelte van het vermogen tot zekerheid verbinden van het ter zake van die leningen verschuldigde.

De financieringsruimte zal niet structureel worden benut om met geleend geld te beleggen.

Uitlenen van effecten

Het Fonds leent geen effecten uit, de beleggingsfondsen waarin het Fonds kan doorbeleggen mogelijkerwijs wel. Met verwijzing naar het Informatiememorandum en/of de Voorwaarden van beheer en bewaring van deze onderliggende beleggingsfondsen, kunnen effecten worden uitgeleend onder de daar genoemde voorwaarden. De Beheerder ziet er op toe dat door deze onderliggende beleggingsfondsen risico mitigerende maatregelen worden getroffen in de vorm van onderpand en dat het uitlenen van effecten tegen marktconforme voorwaarden plaatsvindt.

Transacties gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht met aan ASR Nederland N.V. gelieerde partijen, zullen deze tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een dergelijke transactie buiten een gereglementeerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebepaling ten grondslag liggen aan de transactie.

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

3. DIVIDENDBELEID

Het Fonds keert geen dividend uit. De door het Fonds ontvangen couponrentes en overige opbrengsten worden herbelegd binnen het Fonds.

4. RISICOPROFIEL

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

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

Het Fonds is gevoelig voor marktbewegingen in het algemeen (marktrisico), als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Daarnaast dienen Participanten zich bewust te zijn van de bijzondere risicofactoren die kunnen bestaan, zoals opgenomen in onderstaande niet uitputtende opsomming. Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties. Derden kunnen zich tot voldoening van verplichtingen van het Fonds aan hen, anders dan door verhaal op de activa van het Fonds, niet op de Participanten verhalen.

Rendementsrisico

Het rendement van de beleggingen staat over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment niet eerder vast dan op het verkoopmoment. Rendementen en doelstelling worden evenmin door het Fonds gegarandeerd. Het Fonds is gevoelig voor waardeverandering van de beleggingen als gevolg van fluctuaties van prijzen op de financiële markten (marktrisico) die worden beïnvloed door uiteenlopende factoren (onder andere vooruitzichten ten aanzien van economische groei, inflatie, rente, prijsontwikkeling op goederenmarkten, wisselkoersen). Het rendementsrisico is het gevolg van 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 behalen dan de gekozen representatieve benchmark. Dit zogenaamde relatieve rendementsrisico ontstaat door de keuze van de Beheerder om niet geheel de samenstelling van de benchmark te volgen. In bepaalde beleggingscategorieën zal door het Fonds een groter dan wel kleiner percentage worden belegd dan vertegenwoordigd in de benchmark.

Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

Het Fonds heeft de mogelijkheid te beleggen in onderliggende beleggingsinstellingen. Het Fonds is dan ook afhankelijk van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen. Het Fonds heeft hierop in beginsel geen invloed.

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 deelnemingen van het Fonds en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen als ontwikkelingen ten aanzien van een categorie van beleggingen in het bijzonder. Er is een risico verbonden aan een grote concentratie van beleggingen in bepaalde categorieën effecten of in bepaalde markten. De Beheerder probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door het spreiden van de activa over een groot aantal (categorieën) effecten en markten.

Politieke en economische risico's

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

Tegenpartijrisico

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

Risico inlegverlies

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

Bewaarnemingsrisico

Als gevolg van insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder(s) of Juridisch Eigenaar(s) van de onderliggende beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt of sub-bewaarder ('custodian') van deze Fondsen, bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

Liquiditeitsrisico

In sommige effecten vindt weinig handel plaats. Dit kan er toe leiden dat verkoop van dergelijke effecten niet tijdig en tegen een redelijke koers kan geschieden.

Gezien de spreiding en samenstelling van de beleggingsportefeuilles is het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht, gering. Door de spreiding en het grotendeels beleggen in liquide effecten wordt tevens gewaarborgd te allen tijde Participaties kunnen innemen. Dit geldt tevens voor

het Fonds behoudens ten tijde van een opschorting van de uitgifte en/of inkoop van Participaties (zie verder onder 'Opschortingsrisico').

Valutarisico

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in beleggingen die gedenomineerd zijn in euro. Het valutarisico van alle beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro wordt zoveel als mogelijk afgedekt. Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen. Indien in eventuele onderliggende beleggingsfondsen sprake is van beleggingen die luiden in een andere valuta dan de euro ontstaat indirect valutarisico. Omdat de waarde van de activa van de onderliggende beleggingsfondsen in euro's worden geadministreerd zullen beleggingen die luiden in een andere valuta (zoals Britse ponden) moeten worden omgerekend naar de euro. Door wisselkoersschommelingen kan een negatief valutaresultaat worden behaald waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

Fiscale risico's

Overheden kunnen wijzigingen doorvoeren in belastingwetgeving waardoor de waarde van de activa van het Fonds negatief wordt beïnvloed. 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 waarbij in elk geval ook het herbeleggingsrisico van toepassing is.

Opschortingsrisico

Eerder genoemde risicofactoren of bijzondere omstandigheden, zoals een opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde 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.

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

Risico beleggen met geleend geld

Door de financieringsruimte van het Fonds te benutten kan het totale rendement op de beleggingen toenemen. Echter, beleggen met geleend geld brengt ook risico's met zich mee. Indien het Fonds geleend geld aanwendt voor het doen van beleggingen en deze beleggingen behalen een negatief resultaat, dan zal het verlies groter zijn dan in het geval de belegging niet gefinancierd werd met geleend geld.

Debiteurenrisico

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

Kredietrisico

Landen, lagere overheden, bedrijven, instellingen en tegenpartijen kunnen in gebreke blijven. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen (debiteuren). Door deze ontwikkelingen verandert de risico-opslag die de markt eist bij het beleggen in de betreffende vastrentende waarden.

Afwikkelingsrisico

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

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

5. STRUCTUUR

Het Fonds is aangegaan op 1 november 2019. Het Fonds is een in Nederland gevestigd besloten fonds voor gemene rekening met een open-end karakter.

Het open-end karakter heeft betrekking op de mogelijkheid die het Fonds biedt elke Handelsdag middelen te storten en te onttrekken. De beslotenheid van een besloten fonds voor gemene rekening heeft betrekking op de fiscale transparantie van het fonds. Dit hangt samen met de mate waarin Participaties vrij verhandelbaar zijn. Aangezien Participaties in het Fonds slechts kunnen worden vervreemd aan het Fonds zelf kwalificeert het Fonds als besloten fonds voor gemene rekening voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en is als zodanig fiscaal transparant.

Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon. Bij een fonds voor gemene rekening brengen de beleggers, de Participanten, geld bijeen dat door een Beheerder voor hun rekening en risico wordt belegd. De beleggingen en de overige tot het Fonds behorende vermogensbestanddelen worden voor rekening van de Participanten gehouden door de Juridisch Eigenaar. De Participanten in het Fonds zijn uitsluitend gerechtigd tot een evenredig deel van het Fonds in de verhouding van het aantal Participaties, waarmee zij in het Fonds deelnemen.

In de Voorwaarden van beheer en bewaring wordt de rechtsverhouding geregeld tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Participant. De Voorwaarden van beheer en bewaring creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet anderszins een samenwerking tussen de Participanten. De Voorwaarden van beheer en bewaring maken onderdeel uit van dit Informatiememorandum (bijlage I) en worden op de Website van de Beheerder gepubliceerd. De Participaties worden vooralsnog niet aan enige effectenbeurs genoteerd.

Beheerder en Juridisch Eigenaar

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).

Beheerder

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. De Beheerder en het Fonds zijn door de AFM opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder in Nederland het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen, waaronder het Fonds. Een afschrift van de vergunning is gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.asrvermogensbeheer.nl/overig/beheerder).

Vergunning

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

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

Daarnaast heeft de Beheerder vergunning voor het aanbieden van rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen die beleggen in hypotheekvorderingen, private debt ("onderhandse leningen") alsmede vergunning voor het beheren en aanbieden van rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen zijnde geldmarktfondsen op basis van Verordening Geldmarktfondsen, oftewel de Money Market Funds Regulation (MMFR).

Naast het Fonds beheert de Beheerder ook ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds, ASR Vooruit Mixfondsen, ASR ESG IndexPlus Fondsen, ASR Mortgage Fund, ASR Separate Account Mortgage Fund, ASR Private Debt Fund I, ASR Kapitaalmarkt Fonds, ASR Duurzaam Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, Loyalis Global Funds, First Liability Matching N.V. en de Luxemburgse alternatieve beleggingsinstelling ASR Fonds SICAV ('Société d'investissement á Capital Variable'), evenals de tot deze paraplustructuren behorende subfondsen, onder haar vergunning. Daarnaast treedt de Beheerder op als beheerder van de volgende, niet onder Wft-toezicht staande fondsen: ASR Beleggingsmixfondsen ABC, E & G, ASR Basisfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 10-15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 20+ Jaar, ASR Pensioen Mixfondsen en de ASR Beleggingspools. De Beheerder is opgericht op 8 juni 2007 en is een 100% dochter van ASR Nederland. De Beheerder is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237 te Utrecht. Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De meest recente jaarrekening en de halfjaarcijfers worden op de Website van de Beheerder worden gepubliceerd.

Aangezien het Fonds gebruik kan maken van de vrijstelling van artikel 1:13a sub g Wft, staat het Fonds zelf niet toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Directie

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:
- de heer J.Th.M. Julicher
- de heer M.R. Lavooi; en
- mevrouw W.M. Schouten

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

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

- Dhr. J.Th.M. Julicher, tevens Lid Raad van Advies ASR Property Fund, Lid van Board of Directors van ASR FONDS SICAV, bestuurder van ASR Financieringen B.V., Lid van de meeting of Investors namens ASR in Institutionele Vastgoedfondsen en bestuurder van ASAM N.V. alsmede lid van Ambachtsheerlijkheid Cromstrijen, lid van de commissie duurzaam financieren en beleggen van het Verbond van verzekeraars

(voorzitter), lid van de Dutch National Advisory Board met betrekking tot impact investing en Lid van het Business Executive Committee van ASR Nederland N.V.;;

- Dhr. M.R. Lavooi, tevens bestuurder van ASR Financieringen B.V., ASAM N.V., ASR Property Fund N.V., en Lid van Board of Directors van ASR FONDS SICAV;
- Mevr. W.M. Schouten oefent buiten de activiteiten die verband houden met het zijn van bestuurder van de Beheerder en met het beheren van Fonds en andere door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen geen activiteiten bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland. Zij is tevens lid van de audit commissie en Raad van Toezicht van Zuyderland (zorginstelling).

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

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

Werkzaamheden en taken

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

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

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

De statuten van de Beheerder zijn opgenomen in bijlage II van dit Prospectus. De Juridische eigendom van de activa van het Fonds wordt gehouden door de Juridisch Eigenaar, dit conform het bepaalde in artikel 4:37j Wft.

Beloningsbeleid

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

Per 30 juni 2019 zijn 153 medewerkers (149 FTE's) ingeleend door de Beheerder middels een inleenovereenkomst met ASR Nederland N.V. De doorbelaste personeelskosten bestaan volledig uit vaste beloningen (AIFMD artikel 22, lid 2 onder e). De Beheerder deelt niet in het beleggingsresultaat als vergoeding voor het beheer van de beleggingsfondsen waarover verslag wordt gedaan. Er is geen sprake van carried interest (het deel in de winst van het Fonds bestemd voor de Beheerder van het Fonds als vergoeding voor het beheer). De salariskosten van de directieleden zijn inbegrepen in de doorbelaste personeelskosten op basis van een vaste verdeelsleutel.

Het actuele beloningsbeleid van ASR Nederland 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 conform de AIFMD Regels.

Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico's

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

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

Vervanging Beheerder

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

Verder is de vergadering van participanten bevoegd om de Beheerder te schorsen, hem van zijn taak te ontheffen en om een nieuwe Beheerder te benoemen indien de Beheerder op enig moment is opgehouden met het vervullen van de aan hem opgedragen taak. Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.

Billijke behandeling Participanten

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

Belangenconflicten

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

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

Fund governance en beleid inzake belangenconflicten

Om voor de Participanten waarborgen te scheppen voor een beheerste en integere uitoefening van het beheer van het Fonds en zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wft sluit de Beheerder aan bij de gedragscode die is opgesteld door de brancheorganisatie DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association). Deze gedragscode behelst de vastlegging van good practices op het gebied van fund governance en biedt nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en de werkwijze van beheerders van beleggingsinstellingen met als doel dat de beheerder handelt in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsinstellingen en zijn organisatie zo inricht dat belangenconflicten worden tegengegaan. Een

belangrijk onderdeel van fund governance is het hebben van een orgaan of entiteit die voldoende onafhankelijk is van de beheerder en die de rol van toezichthouder met betrekking tot het beheer van de beleggingsinstellingen door de beheerder vervult. Deze toezichthouder heeft de taak om te controleren of de beheerder zijn verplichting om te handelen in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsinstellingen naleeft.

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

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

Risicostructuur Beheerder

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

Voor wat betreft het risicomanagement van de beheerorganisatie wordt het risk charter gevolgd dat geldt binnen ASR Nederland. De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risico management, 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 risico management, legt voor het risicomanagement van de onder toezicht staande fondsen rechtstreeks verantwoording af aan de CFO (Chief Financial 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.

De statuten van de Beheerder zijn opgenomen in bijlage II van dit Informatiememorandum. De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting ASR Bewaarder.

Juridische Eigenaar

De Juridisch Eigenaar is opgericht op 17 juni 1996 en is een stichting in concernverband van ASR Nederland N.V. De Juridisch Eigenaar is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41135730. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De meest recente jaarrekening wordt op de Website van de Beheerder gepubliceerd.

De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van alle activa die tot het Fonds behoren. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar.

De statuten van de Juridisch Eigenaar zijn opgenomen in bijlage III van dit Informatiememorandum.

De Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar kunnen een Participant niet jegens derden verbinden. Tussen de 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 is slechts draagplichtig tot het bedrag dat hij is overeengekomen in te brengen.

De Participanten kunnen niet op grond van de Voorwaarden van beheer en bewaring door de Beheerder of Juridisch Eigenaar worden vertegenwoordigd. Derden kunnen zich tot voldoening van verplichtingen van het Fonds aan hen, anders dan door verhaal op het fondsvermogen, niet op de 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/of 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 mogelijkheid bestaat dat een verzekeraar die gelieerd is aan de Beheerder ten behoeve van haar verzekeringnemers de meerderheid van de Participaties zal verwerven. In die situatie heeft deze aan de Beheerder gelieerde partij een doorslaggevende stem in de vergadering van participanten. Verdere 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 (www.asr.nl en/of www.asrvermogensbeheer.nl) of aan het

adres van iedere Participant. Het voorstel wordt toegelicht op de Website van de Beheerder. 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 van beheer en bewaring 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 resultaat 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.

Accountants

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

Uitbesteding

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

Gelieerde partijen

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 gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten plaatsvinden, zal (i) hieraan een onafhankelijke waardebepaling of een waardebepaling 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 een Fonds zijn uitsluitend (economisch) gerechtigd tot een evenredig deel van het vermogen van het Fonds in de verhouding van het aantal Participaties waarmee zij in het Fonds deelnemen.

Door de Beheerder wordt, namens de Juridisch Eigenaar, 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. Participaties kunnen uitsluitend worden ingekocht door het Fonds.

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met open end structuur. Dit betekent dat het Fonds in beginsel Participaties zal kunnen uitgeven of inkopen, zoals nader omschreven in de Voorwaarden, tegen de Intrinsieke waarde per Participatie van het Fonds die op de eerstvolgende Beursdag ('T+1') na iedere Handelsdag ('T') wordt berekend. De uitgifte en inkoop van Participaties van het Fonds (afwikkeling) vindt plaats op de dag volgende op de eerstvolgende beursdag (T+2) tegen de berekende Intrinsieke waarde per Participatie (T+1). Meer informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 7 ('WAARDERING EN RESULTAATBEPALING').

Het Fonds is niet genoteerd aan Euronext Amsterdam, NYSE Euronext of enige andere effectenbeurs.

De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot uitgifte dan wel inkoop van Participaties te weigeren. Alle tot 12.00 uur op een Handelsdag ('T') ingelegde orders worden, na acceptatie namens de Beheerder, uitgevoerd tegen de voor het Fonds berekende Intrinsieke waarde per Participatie. De intrinsieke waarde wordt op basis van de slotkoersen van dezelfde Beursdag ('T') berekend en wordt uiterlijk op de eerstvolgende Beursdag hierna ('T+1') door de Beheerder vastgesteld. Orders die na 12.00 uur op een Handelsdag bij de Beheerder worden ingelegd, gelden als ingelegd op de eerstvolgende Handelsdag.

Ingeval van een opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde per Participatie (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.

7. WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

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

Op de eerstvolgende Beursdag (T+1) die volgt op een Handelsdag (T) wordt de Intrinsieke waarde per Participatie vastgesteld. Ter verkrijging van de Intrinsieke waarde per 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.

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

Opschorting berekening Intrinsieke waarde

Indien de vaststelling van de Intrinsieke waarde van het 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 Intrinsieke waarde per Participatie, tijdelijk op te schorten.

Onder bijzondere omstandigheden kunnen onderstaande situaties worden verstaan:

- Indien de berekening van de intrinsieke waarde van eventuele onderliggende beleggingsfondsen is opgeschort dan wel is onderworpen aan belangrijke beperkingen en deze opschorting of beperking een wezenlijke impact heeft op de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds dat daarin doorbelegt en er naar het oordeel van de Beheerder er geen andere redelijke manier bestaat om de betrokken waarde te bepalen;
- Als politieke, economische, militaire, monetaire of sociale ontwikkelingen of enig geval van overmacht zoals een natuurramp 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 de beslissing is genomen om ofwel 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.

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

Indien de Intrinsieke waarde 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.

8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Kostenstructuur

Het Fonds kent een beheervergoeding en een servicevergoeding.

Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de op- of afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,15%.
Daarnaast kunnen extra kosten verschuldigd zijn aan het (verzekerings)product via welke in het Fonds wordt deelgenomen, verwezen wordt naar de betreffende productvoorwaarden.

De onderliggende beleggingsinstellingen waarin potentieel wordt belegd brengen veelal wel kosten in rekening bij uitgifte en inkoop van participaties in de betreffende fondsen, ook op- of afslag genoemd. Deze kosten komen ten gunste van de beleggingsfondsen ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. De op- of afslag betreft een periodiek vast te stellen percentage van de intrinsieke waarde ter dekking van gemaakte transactiekosten ter bescherming van zittende Participanten.

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

Beheervergoeding

De Beheerder ontvangt een beheervergoeding die ten laste van het Fonds wordt gebracht. Deze beheervergoeding wordt uitgedrukt als percentage op jaarbasis van de Intrinsieke waarde voor het beheer van het fondsvermogen. De jaarlijkse beheervergoeding bedraagt 0,10%. Deze vergoeding wordt op dagbasis in de intrinsieke waarde verwerkt. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder.

Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt een servicevergoeding die ten laste van het resultaat van het Fonds wordt gebracht. Deze vaste servicevergoeding dient ter dekking van alle overige kosten zoals de vergoedingen voor accountants, juridische en fiscale adviseurs, de kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van 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. De hoogte van de servicevergoeding is 0,10% op jaarbasis. De servicevergoeding wordt uitgedrukt als een percentage op jaarbasis van de Intrinsieke waarde en wordt op dagbasis in de intrinsieke waarde 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. Indien een gedeelte van de binnen de beleggingsfondsen waarin wordt belegd in rekening gebrachte vergoedingen wordt terugbetaald (zogenaamde retourprovisie), komt dit ten gunste van het Fonds.

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 LKF 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 LKF wordt berekend door alle betreffende kosten te delen door het gemiddelde fondsvermogen en zal worden gepubliceerd in het jaarverslag.

Indien via een verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de voorwaarden van dat product en in het bijzonder de kosten daarvan te raadplegen.

9. FISCALE INFORMATIE

Hierna volgt een overzicht van een aantal belangrijke Nederlandse fiscale aspecten van het Fonds. Het is een overzicht op hoofdlijnen, niet alle details zijn weergegeven. 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 de fiscale aspecten van dat product te raadplegen.

Fiscale aspecten voor het Fonds

Vennootschapsbelasting

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

Bronbelasting

Op opbrengsten die door het Fonds zijn ontvangen kan bronbelasting worden ingehouden.

De fiscale transparantie van het Fonds heeft tot gevolg dat ingehouden bronbelasting niet voor terugvordering of verrekening door het Fonds in aanmerking komt. Het Fonds kan geen beroep doen op belastingverdragen die Nederland heeft afgesloten. In beginsel kan een Participant, afhankelijk van de individuele situatie en onder bepaalde voorwaarden, mogelijk aanspraak maken op toepassing van een belastingverdrag c.q. verrekening van de bronbelasting die ten laste van het Fonds is ingehouden.

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

Inkomstenbelasting

De Participaties in het Fonds die worden gehouden door in Nederland woonachtige natuurlijke personen worden in de regel belast in box 3 of box 1 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Binnen box 3 wordt het vermogen belast met toepassing van de zogenaamde vermogensrendementsheffing. Dit houdt in dat over het netto vermogen per 1 januari een fictief rendement variërend van 0,13% tot 5,60% (2019) wordt berekend. Het netto vermogen is het saldo van bezittingen minus schulden op 1 januari van een bepaald jaar. Over het fictieve rendement wordt 30% inkomstenbelasting geheven. Dit betekent dat over de waarde van de Participatie in het Fonds inkomstenbelasting wordt geheven. Voor de vermogensrendementsheffing geldt een heffingsvrij vermogen dat jaarlijks wordt geïndexeerd.

Indien de Participatie in het Fonds tot het ondernemingsvermogen behoort of een overige werkzaamheid vormt, dan wordt de Participatie in het Fonds belast in box 1 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Binnen box 1 worden de inkomsten uit en de vermogenswinsten behaald met de Participatie in het Fonds belast tegen een progressief tarief oplopend tot 51,75% (2019). Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. Rente op schulden aangegaan om een Participatie in het Fonds te kopen zijn in beginsel aftrekbaar in box 1.

Indien via een bank- of verzekeringsproduct of een ander product dat in het Fonds belegt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de fiscale aspecten van dat product te raadplegen. De dividendbelasting die het Fonds heeft ingehouden op de dividenduitkeringen kan door inkomstenbelastingplichtige Participanten in beginsel volledig worden verrekend met de verschuldigde inkomstenbelasting.

Vennootschapsbelasting

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

Automatische uitwisseling van informatie

Op grond van Richtlijn 2011/16/EU (die nadien gewijzigd is door Richtlijn 2014/107/EU, Richtlijn (EU) 2015/2376), Richtlijn (EU) 2016/881, Richtlijn (EU) 2016/2258 en Richtlijn (EU) 2018/822) en de implementatie daarvan in de Nederlandse wet, is het Fonds onder andere verplicht Participanten te identificeren en hun

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

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

FATCA

De Hiring Incentives to Restore 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.

10. VERSLAGGEVING EN INFORMATIE

Verslaggeving

De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en overige gegevens. Omdat het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen, zal in de financiële verantwoording van het Fonds inzicht worden gegeven in de verslaggeving van die onderliggende beleggingsinstellingen.

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door een externe accountant. Het jaarverslag van het Fonds wordt op de Website van de Beheerder gepubliceerd en is tevens kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

Overige informatievoorziening Periodieke publicaties

Maandelijks worden rapportages gepubliceerd op de Website van de Beheerder. Aan Participanten wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift verstrekt van de maandelijkse rapportage met toelichting van de totale waarde van de beleggingen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, het aantal uitstaande Participaties en de meest recente Intrinsieke waarde van de Participaties.

Beschikbare documentatie

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

Benchmark Verordening

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

Klachten

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

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD.

Wanneer het oordeel van de Beheerder voor u niet bevredigend is, kunt u zich wenden tot het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, Postbus 93257, 2509 AG Den Haag of kijk voor meer informatie op www.kifid.nl. De klager die niet in aanmerking komt voor bemiddeling van het KiFID, die er geen gebruik van wil maken, of die vindt dat de behandeling of uitkomst hiervan niet bevredigend voor hem is, kan het geschil voorleggen aan de bevoegde rechter (zie ook de paragraaf "Belangrijke Informatie" aan het begin van dit Prospectus en de Voorwaarden).

11. VERKLARING BEHEERDER

Verklaring Beheerder

De in dit Informatiememorandum opgenomen gegevens zijn, voor zover deze hem redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, volgens de Beheerder in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit Informatiememorandum zou wijzigen.

Verklaring Juridisch Eigenaar

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 ASR Vermogensbeheer en Stichting ASR Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Utrecht, 1 januari 2022

BIJLAGE I

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING ASR PENSIOEN STAATSOBLIGATIEFONDS 20+ JAAR

Artikel 1	Definities

Beheerder: De Beheerder zoals bedoeld in artikel 5, belast met het beheer van het Fonds.

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

Juridisch Eigenaar: De Juridisch Eigenaar zoals bedoeld in artikel 6, belast met het houden van de juridische eigendom van de activa van het Fonds.

Fonds: Het vermogen onder de naam ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, 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.

Informatiememorandum: Het meest actuele Informatiememorandum van het Fonds, inclusief bijlagen, welk document te raadplegen is via de website www.asr.nl en www.asrvermogensbeheer.nl

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

Intrinsieke waarde van een Participatie: De Intrinsieke waarde gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van de desbetreffende serie Participaties, 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 8.

Participaties: De eenheden waarin het Fonds is verdeeld, elk rechtgevende op een evenredig deel van het Fonds.

Voorwaarden van beheer en bewaring: De onderhavige Voorwaarden van beheer en bewaring.

Website van de Beheerder: www.asrvermogensbeheer.nl

Artikel 2 Aard, zetel en duur van het Fonds

2.1 De naam van het fonds is ASR Pensioen Staatsobligaties Fonds 20+ Jaar.

2.2 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde Voorwaarden van beheer en bewaring.

2.3 Deze Voorwaarden van beheer en bewaring zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten.

2.4 Het Fonds, de Voorwaarden van beheer en bewaring en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap of openbare of stille vennootschap als bedoeld in (het wetsvoorstel 28 746 tot vaststelling van) Titel 13 (vennootschap) Boek 7 Burgerlijk Wetboek.

2.5 De verplichting voor Participanten om een tegenprestatie te betalen voor een toe te kennen Participatie is een verbintenis jegens de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Deze verbintenis is geen inbreng of een verbintenis tot het doen van een inbreng als bedoeld in (het wetsvoorstel 28 746 tot vaststelling van) Titel 13 (vennootschap) Boek 7 Burgerlijk Wetboek.

2.6 Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder te Utrecht.

2.7 De Participanten zijn economisch gerechtigd tot de activa van het Fonds in verhouding tot de door hen gehouden Participaties.

2.8 Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met open-end structuur.

2.9 Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

Artikel 3 Doelstelling

Activa die tot het Fonds behoren worden collectief belegd voor rekening en risico van de Participanten, volgens een door de Beheerder bepaald en uitgevoerd beleggingsbeleid, teneinde Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen op de manier zoals beschreven in deze Voorwaarden van beheer en bewaring.

Artikel 4 Beleggingsbeleid

4.1 Het beleggingsbeleid van het Fonds is erop gericht om op langere termijn een totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark (vergelijkingsmaatstaf). De doelstelling van het ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ jaar is een belegging te bieden in een gediversifieerde portefeuille Investment Grade vastrentende titels en instrumenten met lange looptijden, voornamelijk uitgegeven door overheden en gedenomineerd in euro.

4.2 De niet belegde activa van het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van het Fonds bij één of meer banken die door de Beheerder worden aangesteld.

Artikel 5 De Beheerder

5.1 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 van beheer en bewaring is bepaald. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen, met het recht van substitutie.
De Beheerder treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend op in het belang van de Participanten.

5.2 De Beheerder is gerechtigd om zijn taken uit hoofde van deze Voorwaarden van beheer en bewaring 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.

5.3 Indien de aangewezen Beheerder om welke reden dan ook zijn functie wil of moet beëindigen, is de vergadering van Participanten gerechtigd om een nieuwe Beheerder aan te wijzen. 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.

5.4 De Beheerder is gehouden binnen acht weken nadat hij het voornemen te kennen heeft gegeven zijn functie neer te leggen of om welke reden ook zijn functie niet langer uit te willen oefenen, een vergadering van Participanten bijeen te roepen ter aanwijzing van een opvolgend Beheerder. 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

5.5 De Beheerder heeft recht op een beheer- en servicevergoeding ten laste van het Fonds zoals van tijd tot tijd omschreven in het Informatiememorandum.

5.6 De Beheerder is jegens het Fonds en de Juridisch Eigenaar niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van de activa van het Fonds of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Artikel 6 De Juridisch Eigenaar

6.1 De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.

6.2 Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op. De Juridisch Eigenaar zal de activa die tot het Fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.

6.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

6.4 Indien de aangewezen Juridisch Eigenaar om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl geen opvolgend Juridisch Eigenaar is aangewezen, is de Beheerder gerechtigd een nieuwe Juridisch Eigenaar te benoemen.

6.5 De Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar.

Artikel 7 Het Fonds

7.1 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.

7.2 De niet belegde activa die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Juridisch Eigenaar ten behoeve van het Fonds bij één of meer bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.

7.3 Het Fonds is niet onderverdeeld in een of meerdere Subfondsen.

7.4 Ten laste van het Fonds, kunnen door het Fonds geldleningen worden aangegaan,

7.5 Voor het Fonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan het Fonds toe te rekenen opbrengsten en kosten worden verantwoord. Kosten, waaronder de service-vergoeding, 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 waarde van elk het Fonds per einde boekjaar ten laste van het Fonds gebracht.

Artikel 8 Participaties

8.1 Elke Participatie vertegenwoordigt de gerechtigheid tot het fondsvermogen van het Fonds.

8.3 De Participaties luiden op naam. De tenaamstelling van de Participaties geschiedt door inschrijving in een door of namens de Beheerder aan te houden registratiesysteem van Participanten, het Participantenregister.

8.4 Er worden geen verhandelbare participatiebewijzen afgegeven.

8.5 De Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt in het Fonds. Onverminderd het in het volgende lid bepaald, komen in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende serie Participaties houden.

8.6 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties van de desbetreffende serie die door een Participant worden gehouden.

8.7 In geval van overlijden van een Participant kunnen de betreffende Participaties door het Fonds worden ingekocht. De rechthebbende erfgenamen hebben de mogelijkheid de Participaties te verkopen aan het Fonds met inachtneming van de bepalingen in het Informatiememorandum, de Voorwaarden van beheer en bewaring en eventuele voorwaarden van het (verzekerings)product door middel waarvan in het Fonds wordt deelgenomen.

Artikel 9 Uitgifte van Participaties

9.1 Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend.

9.2 Indien de Beheerder een verzoek tot uitgifte van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de tweede Beursdag ('T+2') volgende op deze Handelsdag ('T') uitgeven, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 9.3 en 9.4.

9.3 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 per Participatie is opgeschort.

9.4 De tegenprestatie voor een uit te geven Participatie is gelijk aan de Intrinsieke waarde per Participatie berekend overeenkomstig artikel 13. De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van uitgifte vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk op de dag voorafgaande aan de dag waarop uitgifte wordt gewenst door de Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar ten behoeve van het Fonds te zijn bijgeschreven.

Artikel 10 Overdracht van Participaties; gemeenschap

10.1 Levering van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is niet mogelijk.

10.2 Participaties kunnen slechts aan de Juridisch Eigenaar worden overgedragen overeenkomstig het bepaalde in artikel 11.

10.3 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen aangewezen persoon doen vertegenwoordigen.

Artikel 11 Inkoop van Participaties

11.1 Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend

11.2 Inkoop van Participaties is iedere Handelsdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen voor 12.00 uur op een Handelsdag ('T'), zal de Beheerder de desbetreffende Participaties op de tweede Beursdag ('T+2') volgende op deze Handelsdag ('T') inkopen, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 11.3 en 11.4.

11.3 De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot inkoop van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de inkoop van Participaties onder meer weigeren in het geval dat de berekening van de Intrinsieke waarde is opgeschort.

11.4 De tegenprestatie voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie is gelijk aan de waarde van een Participatie berekend overeenkomstig artikel 13 op grond van de intrinsieke waarde of transactieprijs van het Fonds waarin wordt belegt op de Handelsdag ('T'). De Beheerder zal de prijs voor door de Juridisch Eigenaar verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de prijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het Fonds worden verkocht als daarvoor nodig mocht zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de koopprijs voor deze beleggingen is ontvangen. Voldoening van de prijs vindt plaats op de in het Participantenregister vermelde wijze.

11.5 De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij volmacht aan de Beheerder voor het verrichten van de in dit artikel bedoelde handelingen, met het recht van substitutie.

Artikel 12 Kosten en vergoedingen

12.1 De Beheerder is bevoegd aan het Fonds een beheer- en servicevergoeding in rekening te brengen. Deze vergoeding wordt gespecificeerd in het Informatiememorandum. De Beheerder voldoet uit de servicevergoeding de kosten die verband houden met dienstverlening van accountants, juridische en fiscale

adviseurs, de kosten die verband houden met het voorbereiden, drukken en verzenden van 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 waardes, de kosten in verband met het bijhouden van het Participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie en de kosten voor aandeelhoudersvergaderingen.

Artikel 13 Waarde Participaties

13.1 De Beheerder stelt elke Beursdag de Intrinsieke Waarde per Participatie vast.

13.2 Ter verkrijging van de Intrinsieke waarde per Participatie wordt de waarde van de vermogensbestanddelen van het Fonds in euro's gedeeld door het op het moment van vaststelling uitstaand aantal Participaties van het Fonds. De totale waarde van de vermogensbestanddelen van het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden als omschreven in het Informatiememorandum. 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.

13.3 Indien de vaststelling van de Intrinsieke waarde per Participatie naar het oordeel van de Beheerder niet mogelijk is, is in bijzondere omstandigheden de Beheerder gerechtigd de berekening van de Intrinsieke waarde per Participatie tijdelijk op te schorten.

Artikel 14 Verslaglegging

14.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

14.2 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.

14.3 De verslagen zijn beschikbaar ten kantore van de Beheerder, evenals op de website van de Beheerder.

Artikel 15 Vergadering van Participanten

15.1 Vergaderingen van Participanten worden gehouden zo dikwijls 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.

15.2 Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste veertien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt middels een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant en vermeldt 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.

15.3 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.

15.4 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.

15.5 De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan.

15.6 De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.

15.7 Alle besluiten, behalve besluiten waarvoor anders is bepaald in de Voorwaarden van beheer en bewaring, 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. In geval van het staken van de stemmen is het voorstel verworpen.

Artikel 16 Wijziging van de Voorwaarden

16.2 Wijzigingen in de Voorwaarden van beheer en bewaring kunnen uitsluitend worden aangebracht krachtens besluit van de Beheerder van een voornemen tot wijziging van de Voorwaarden zal mededeling worden gedaan in op de Website van de Beheerder (www.asr.nl en www.asrvermogensbeheer.nl) of aan het adres van iedere Participant. Het voorstel wordt toegelicht op de website van de Beheerder.

16.3 Wijzigingen van de Voorwaarden van beheer en bewaring waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd, lasten aan hen worden opgelegd of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden pas van kracht nadat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals vermeld in het voorgaande lid. Gedurende deze periode kunnen de Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 17 Vervanging van de Beheerder en Juridisch Eigenaar

17.1 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar behouden zich ieder het recht voor zonder opgave van redenen te allen tijde de functie van Beheerder respectievelijk Juridisch Eigenaar te beëindigen.

17.2 De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar van het voornemen tot beëindiging van zijn functie ten minste drie maanden van tevoren schriftelijk in kennis te stellen.

17.3 De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder van het voornemen tot beëindiging van zijn functie ten minste drie maanden van tevoren schriftelijk in kennis te stellen.

17.4 Het bepaalde in de artikelen 5 en 6 is van toepassing bij vervanging van de Beheerder en Juridisch Eigenaar.

Artikel 18 Opheffing van het Fonds

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

18.2 Van het besluit tot opheffing wordt mededeling aan de Participanten gedaan in ten minste één landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere Participant.

18.3 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.

18.5 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 van beheer en bewaring zoveel mogelijk van toepassing.

Artikel 19 Aansprakelijkheid Beheerder en Juridisch Eigenaar

De Beheerder en Juridisch Eigenaar zijn tegenover het Fonds en de Participanten aansprakelijk conform het bepaalde in artikel 5 en 6 van de Voorwaarden van beheer en bewaring.

Artikel 20 Toepasselijk recht en geschillen

20.1 Op deze Voorwaarden van beheer en bewaring is Nederlands recht van toepassing.

20.2 Geschillen tussen de Beheerder en/of Juridisch Eigenaar en/of Participanten ter zake van deze Voorwaarden van beheer en bewaring zullen in beginsel worden voorgelegd aan de bevoegde rechter in het (dichtstbijzijnde) arrondissement waar de Beheerder zijn zetel heeft.

Artikel 21 Overig

In gevallen waarin de Voorwaarden van beheer en bewaring niet voorzien, berust de beslissingsbevoegdheid bij de Beheerder.

BIJLAGE II

STATUTEN BEHEERDER

S T A T U T E N
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 aandeelbewijzen uitgegeven.
3.4 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden.
3.5 De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan verstrekken met inachtneming van de daar- voor geldende wettelijke voorschriften. Een besluit van de directie tot het verstrekken van een in de vorige zin bedoelde lening behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4

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

uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.

4.5 Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.

4.6 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.

4.7 De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Voorkeursrecht.

Artikel 5

5.1 Bij uitgifte van aandelen tegen storting in geld heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, onverminderd het bepaalde in lid 4 en onverminderd het bepaalde in artikel 96a, lid 1, derde zin van het Burgerlijk Wetboek. Indien een aandeelhouder, aan wie zodanig voorkeursrecht toekomt, daarvan niet of niet volledig gebruik maakt, komt voor het vrijvallende gedeelte het voorkeursrecht op gelijke wijze toe aan de overige aandeelhouders. Maken deze aandeelhouders tezamen niet of niet volledig van het voorkeursrecht gebruik, dan is het tot uitgifte bevoegde orgaan ten aanzien van het dan vrijvallende gedeelte vrij in de keuze van degenen, aan wie uitgifte - eventueel tegen een hogere koers zal geschieden.

5.2 Bij uitgifte van aandelen tegen inbreng anders dan in geld, heeft een houder van zodanige aandelen geen voorkeursrecht, tenzij het tot uitgifte bevoegde orgaan ter zake van een bepaalde uitgifte het voorkeursrecht van toepassing verklaart. Alsdan vindt het bepaalde in de lid 1 van dit artikel ten aanzien van de uit te geven aandelen overeenkomstige toepassing.

5.3 Het voorkeursrecht is niet afzonderlijk vervreemdbaar.

5.4 Indien ter zake van een uitgifte een voorkeursrecht bestaat, stelt het tot uitgifte bevoegde orgaan, met inachtneming van het in dit artikel bepaalde, bij het besluit tot uitgifte de wijze waarop en het tijdvak waarin het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend, vast.
Dat tijdvak beloopt ten minste vier weken na de dag van verzending van de in lid 5 bedoelde mededeling.

5.5 De vennootschap doet mededeling aan alle aandeelhouders van een uitgifte met voorkeursrecht en van het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend.

5.6 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht.

5.7 Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering, tenzij een ander orgaan van de vennootschap daartoe bevoegd is. Die bevoegdheid kan bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaar worden verleend, doch een zodanige aanwijzing kan alleen geschieden, indien het betreffende orgaan tevens is of tegelijkertijd wordt aangewezen als het tot uitgifte bevoegde orgaan.

5.8 De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. De aanwijzing geldt slechts zolang het aangewezen orgaan het tot uitgifte bevoegde orgaan is. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.

5.9 Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing, als in het vorige lid bedoeld, is een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.

5.10 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing als bedoeld in de leden 6 en 7 een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregister.

5.11 Het in dit artikel en het in artikel 4 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Storting op aandelen.

Artikel 6

6.1 Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.

6.2 Storting moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.

6.3 Storting in geld kan in vreemd geld geschieden, indien de vennootschap daarin toestemt.

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 7

7.1 De directie kan met machtiging van de algemene vergadering de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen, met inachtneming van het daaromtrent overigens in de wet bepaalde.

7.2 Ten aanzien van vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal is artikel 4, leden 1 en 2 van overeenkomstige toepassing.

Aandeelhoudersregister.
Oproepingen en mededelingen.

Artikel 8

8.1 De directie houdt een aandeelhoudersregister overeenkomstig de daartoe door de wet gestelde eisen.

8.2 De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden.

8.3 Oproepingen geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister. Indien een aandeelhouder hiermee instemt, kunnen oproepingen en mededelingen aan de betrokken persoon geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.

8.4 Mededelingen aan de directie geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan het kantoor van de vennootschap of aan de adressen van alle directeuren, of waar het gaat om een langs elektronische weg toegezonden en reproduceerbaar bericht het laatstelijk door de directie aan de aandeelhouders opgegeven adres. Langs elektronische weg en reproduceerbare berichten die aan de vennootschap wordt toegezonden, dienen te voldoen aan een door de directie vast te stellen reglement.

Wijze van levering van aandelen. Blokkeringsregeling.

Artikel 9

9.1 De levering van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.

9.2 Overdracht van aandelen in de vennootschap, daaronder niet begrepen vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal, kan slechts geschieden met inachtneming van de artikelen 9.3 tot en met 9.8.

9.3 De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, behoeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering.

9.4 De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.

9.5 De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de aandeelhouder opgave doet van een of meer door haar aangewezen gegadigden die bereid zijn de over te dragen aandelen tegen contante betaling te kopen, voor de prijs die wordt vastgesteld met inachtneming van artikel 9.6.
De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aandeelhouder gegadigde zijn.

9.6 De aandeelhouder en de aangewezen gegadigde(n) stellen in onderling overleg de prijs van de aandelen vast. Indien zij geen overeenstemming bereiken over de prijs, wordt deze vastgesteld door een onafhankelijke deskundige die in onderling overleg wordt aangewezen door de directie en de aandeelhouder.

9.7 Indien de directie en de aandeelhouder geen overeenstemming bereiken over deze aanwijzing, wordt de onafhankelijke deskundige aangewezen door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie.

9.8 Vanaf het moment dat de door de onafhankelijke deskundige vastgestelde prijs is meegedeeld aan de aandeelhouder, is hij gedurende een maand vrij te beslissen of hij zijn aandelen aan de gegadigde(n) zal overdragen.

Bestuur.

Artikel 10

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

10.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijd schorsen en ontslaan.

10.3 De algemene vergadering stelt de beloning en andere voorwaarden vast die op de directeuren van toepassing zijn.

10.4 In geval van belet of ontstentenis van een of meerdere directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur belast. In geval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur berust het bestuur voorlopig bij een persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt aangewezen. In geval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

10.5 Het bezoldigingsbeleid voor de directeuren wordt vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het bestuur betreffen. Indien de vennootschap of een dochtermaatschappij krachtens wettelijke bepalingen een ondernemingsraad heeft ingesteld, wordt het bezoldigingsbeleid schriftelijk aan de ondernemingsraad aangeboden ter informatie op hetzelfde moment dat het wordt voorgelegd aan de algemene vergadering.

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

Taak, organisatie en besluitvorming van de directie.

Artikel 11

11.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

11.2 De directie kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin aangelegenheden, haar intern betreffende, worden geregeld. Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.

11.3 De directie vergadert, zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.

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

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

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

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

a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;

b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;

c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.

11.8 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor duidelijk in een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering omschreven besluiten; die besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het de directie te worden medegedeeld.

Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als hiervoor in dit artikellid bedoeld tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het de directie of de directeuren niet aan.

Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.

Artikel 12

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

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

Algemene vergaderingen.

Artikel 13

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

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

a. de behandeling van het schriftelijke bestuursverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;

b. de vaststelling van de jaarrekening en - met inachtneming van artikel 15 - de bepaling van de winstbestemming;

c. de verlening van decharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.

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

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

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

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

13.6 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproeping of in een aanvullende oproeping met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.

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

Stemrecht van aandeelhouders.

Artikel 14

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 15

15.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

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

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

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

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

Accountant.

Artikel 16

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

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

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

De aan de accountant verleende opdracht kan worden ingetrokken door de algemene vergadering en door het orgaan dat de opdracht heeft verleend.
De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen met inachtneming van lid 2 van artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek

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

Winst en verlies.

Artikel 17

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

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

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

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

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

Winstuitkering.

Artikel 18

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

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

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

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

Vereffening.

Artikel 19

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

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

BIJLAGE III

STATUTEN JURIDISCH EIGENAAR

Artikel 1 Naam en zetel

1.1 De stichting draagt de naam: Stichting ASR Bewaarder.
1.2 De stichting heeft haar zetel in de gemeente Utrecht.

Artikel 2 Doel

De stichting heeft ten doel het optreden als Juridisch Eigenaar van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 1: 1 Wet op het financieel toezicht welke worden aangeduid als (paraplu)fondsen voor gemene rekening, en als zodanig het bewaren van activa en administreren van goederen waarin deze beleggingsinstellingen beleggen.

Artikel 3 Bestuur: samenstelling, benoeming, defungeren

3.1 Het bestuur van de stichting bestaat uit een door het bestuur vast te stellen aantal van twee (2) of meer personen. Een niet voltallig bestuur behoudt zijn bevoegdheden.

3.2 Bestuursleden worden benoemd door het bestuur op voordracht van ASR Nederland N.V. of haar rechtsopvolger. Is een dergelijke voordracht niet binnen drie (3) maanden na het ontstaan van de vacature gedaan, dan is het bestuur vrij in de benoeming. In ontstane vacature wordt zo spoedig mogelijk voorzien.

3.3 Het bestuur wijst uit zijn midden een voorzitter aan en kan voorts uit zijn midden een secretaris benoemen.

3.4 Een bestuurslid defungeert:

a. door zijn overlijden;
b. door zijn aftreden;
c. doordat hij failliet wordt verklaard, surséance van betaling aanvraagt of verzoekt om toepassing van de schuldsaneringsregeling als bedoeld in de Faillissementswet;
d. door zijn ondercuratelestelling, alsmede door een rechterlijke beslissing waarbij een bewind over één of meer van zijn goederen wordt ingesteld;
e. door zijn ontslag, verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien;
f. door zijn ontslag verleend door het bestuur om gewichtige redenen;
g. door zijn ontslag verleend door het bestuur op voordracht van de vennootschap dat ingevolge artikel 3.2 voor de benoeming van een bestuurder een voordracht dient op te maken.

Artikel 4 Bestuur: taak en bevoegdheden

4.1 Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.

4.2 Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen en tot vertegenwoordiging van de stichting ter zake van deze handelingen.

4.3 Het bestuur is niet bevoegd 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, noch tot vertegenwoordiging van de stichting ter zake van deze handelingen.

Artikel 5 Bestuur: vertegenwoordiging

5.1 De stichting wordt vertegenwoordigd door het bestuur. Daarnaast komt de bevoegdheid tot vertegenwoordiging toe aan twee gezamenlijk handelende bestuursleden.

5.2 Het bestuur kan besluiten tot het verlenen van volmacht aan één of meer derden, om de stichting binnen de grenzen van die volmacht te vertegenwoordigen.

Artikel 6 Bestuur: besluitvorming

6.1 Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurslid een bestuursvergadering bijeenroept, doch ten minste één maal per jaar.

6.2 Tot bijeenroeping van een bestuursvergadering is ieder bestuurslid bevoegd en wel schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste zeven dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping werden vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan zeven dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk, mits de vergadering voltallig is en geen van de bestuursleden zich alsdan tegen besluitvorming verzet.

6.3 Bestuursvergaderingen worden gehouden ter plaatse te bepalen door degene die de vergadering bijeenroept.

6.4 Toegang tot de vergaderingen hebben de bestuursleden alsmede zij die door de ter vergadering aanwezige bestuursleden worden toegelaten. Een bestuurslid kan zich door een schriftelijk door hem daartoe gevolmachtigd medebestuurslid ter vergadering doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijk wordt in deze statuten verstaan bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld. Een bestuurslid kan ten hoogste één medebestuurslid ter vergadering vertegenwoordigen.

6.5 Ieder bestuurslid heeft één stem. Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht. Staken de stemmen bij verkiezing van personen dan beslist het lot; staken de stemmen bij een andere stemming, dan is het voorstel verworpen.

6.6 Alle stemmingen geschieden mondeling. Echter kan de voorzitter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt door middel van ongetekende stembriefjes.

6.7 De vergaderingen worden geleid door de voorzitter; bij diens afwezigheid voorziet de vergadering zelf in haar leiding. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door het in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige bestuurslid.

6.8 Van het verhandelde in de vergadering worden door een daartoe door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon notulen opgemaakt, welke in dezelfde of de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.

6.9 Besluiten van het bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuursleden is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen wordt door de voorzitter van het bestuur of een door hem aangewezen bestuurslid een verslag opgemaakt dat door de voorzitter, alsmede één van de overige bestuursleden wordt ondertekend.

Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde bestuursleden.

Artikel 7 Boekjaar en jaarstukken

7.1 Het boekjaar van de stichting valt samen met het kalenderjaar.

7.2 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.

7.3 Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten van de stichting te maken en op papier te stellen.

7.4 Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de in artikel 7.3 hiervoor bedoelde stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een door hem aan te wijzen accountant. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur.

7.5 Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren, onverminderd het bepaalde in artikel 7.6 hierna.

7.6 De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde balans en staat van baten en lasten, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

Artikel 8 Statutenwijziging

8.1 Het bestuur is bevoegd de statuten te wijzigen, onder de goedkeuring van ASR Nederland N.V. of haar rechtsopvolger.

8.2 Een besluit van het bestuur tot statutenwijziging behoeft een meerderheid van twee derden van de stemmen, uitgebracht in een voltallige vergadering. Is een vergadering, waarin een voorstel tot statutenwijziging aan de orde is, niet voltallig, dan wordt een tweede vergadering bijeengeroepen, te houden niet eerder dan twee en niet later dan vier weken na de eerste vergadering. In deze tweede vergadering kan ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde bestuursleden rechtsgeldig omtrent het voorstel, zoals dit in de eerste vergadering aan de orde was, worden besloten mits met een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen.

8.3 Bij de oproeping tot de vergadering waarin een statutenwijziging zal worden voorgesteld, dient een afschrift van het voorstel, bevattende de woordelijke tekst van de voorgestelde wijziging, te worden gevoegd.

8.4 Een statutenwijziging treedt eerst in werking nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is ieder bestuurslid bevoegd.

Artikel 9 Ontbinding

9.1 Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden.

9.2 Op het besluit van het bestuur tot ontbinding is het bepaalde in artikel 8.1 en 8.2 van deze statuten van overeenkomstige toepassing. Een besluit tot ontbinding kan niet worden genomen voordat de door de

stichting in bewaring genomen activa zijn overgedragen aan ofwel de participanten ten titel van beëindiging van bewaring ofwel aan een rechtspersoon optredend als opvolgend Juridisch Eigenaar van de beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 2, een en ander met inachtneming van de voorwaarden van beheer en bewaring van voornoemde beleggingsinstelling.

9.3 Bij het besluit tot ontbinding wordt tevens de bestemming van het liquidatiesaldo vastgesteld.

9.4 Na de ontbinding geschiedt de vereffening door de bestuurders. Het bestuur kan besluiten andere personen tot vereffenaar te benoemen.

9.5 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen persoon.

9.6 Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

BIJLAGE IV

DUURZAAMHEID

1 Duurzaamheidsbeleid

Dit product:
Promoot milieu- of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen *(sustainable investments*) niet als doelstelling.
[_] Het Fonds belegt in zijn geheel niet in duurzame beleggingen.
[X] Het Fonds belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen.

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

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

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

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

- Uitsluiten van landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het beleid;
- Daarnaast dient de gewogen gemiddelde Sustainable Development Goals ('SDG') -score van de beleggingen van het Subfonds zich in de top 25% van de SDG-Index te bevinden. Deze Sustainable Development Goals Index ('SDG-Index')geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties en wordt uitgegeven door Bertelsmann Stiftung.

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

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

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

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

- SDG-score van de landen op de SDG-index.

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

1.2 Welke beleggingsstrategie volgt het Subfonds?

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

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

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

Deze uitsluitingsindicatoren luiden als volgt:

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

Social Indicator - landen die weinig tot geen fundamentele politieke vrijheden kennen en burgerrechten onvoldoende beschermen, worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die door 'Freedom in the World' (een jaarlijks rapport uitgegeven door de Amerikaanse NGO 'Freedom House') worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'.

Governance Indicator– landen die bekend staan om een hoge mate van corruptie worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de Corruption Perception Index, gepubliceerd door Transparency International, een score van minder dan 30 halen.

Hoe wordt die strategie doorlopend in het investeringsproces toegepast?

De beleggingen van het Subfonds worden doorlopend getoetst, waarbij steeds de gewogen SDG-score van de beleggingen van het Subfonds wordt vastgesteld. Als wordt vastgesteld dat dat niet het geval is, zal er actief op gestuurd worden dat deze doelstellingen in de portefeuille worden gerealiseerd. De SDG-scores zoals opgenomen in de SDG-index worden jaarlijks door de samensteller van de index bijgewerkt. Deze scores worden gedurende het jaar doorlopend meegenomen bij de toetsing.

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

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

beoordelen?

Het Subfonds investeert in staatsobligaties, niet in bedrijfsobligaties. Landen met lage scores op het gebied van Governance worden uitgesloten, zoals vermeldt onder 1.2.

Waar kan ik meer informatie vinden over de beleggingsstrategie?

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

1.3 Wat is de beoogde asset allocation van dit financiële product?

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

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

[X] Ja
[_] Nee

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

1.5 Kan ik online meer product specifieke informatie vinden?

Meer productspecifieke informatie kan worden gevonden op de website van de Beheerder: www.asrvermogensbeheer.nl/

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

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

1.7 Effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds

Op basis van voornoemd beleid en beleggingsstrategie integreert de Beheerder duurzaamheid in haar beleggingsproces en beoogt daarmee de impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement te beperken en te beheersen. Dit laat onverlet dat duurzaamheidsrisico's zich kunnen voordoen in de (onderliggende) beleggingen van het Subfonds en mogelijk een impact op het rendement van het Subfonds
kunnen hebben.

Alle duurzaamheidsrisico's brengen een exit-risico met zich mee. Hiermee wordt het risico bedoeld dat het Subfonds belegt in schuldpapier van landen die door verslechterende prestaties op het gebied van sociale omstandigheden, milieu of governance, niet meer passen binnen het duurzaam beleggingsbeleid van de Beheerder. Dit kan betekenen

dat om die reden een dergelijke 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 landen waarin het Subfonds belegt, onverhoopt niet meer aan dit beleggingsbeleid voldoen of hieraan niet blijken te hebben voldaan. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag omdat de Beheerder ook tijdens de looptijd van de belegging periodiek blijft toetsen of de belegging nog past binnen haar duurzaam beleggingsbeleid.

Een aantal materiële duurzaamheidsrisico's is:

Fysieke risico's

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

- Overstromingsrisico: voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de landen waarin het Subfonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied met verhoogd overstromingsrisico. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Daarnaast is de aflosdatum van de leningen in het Subfonds naar verwachting aanmerkelijk eerder dan het tijdstip waarop overstromingen met materiële impact zullen plaatsvinden Dit risico wordt voor het Subfonds vooralsnog ingeschat als laag.

- Natuurlijke hulpbronnen risico: voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat het Subfonds belegt in landen waarvan de economie voor een groot deel afhankelijk is van de toegang tot natuurlijke hulpbronnen en ecosysteemdiensten. Als de toegang tot natuurlijke hulpbronnen beperkt wordt door klimaatverandering, ontbossing, vervuiling of veranderend landgebruik, kan dit invloed hebben op de kredietwaardigheid van het land. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als midden omdat de effecten van druk op natuurlijke hulpbronnen breed merkbaar zijn, in aanbod en prijs.

- Droogterisico: voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat de landen waarin het Subfonds belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied dat gevoelig is voor perioden van droogte. Als een periode van droogte plaatsvindt in dit gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op grote delen van het economisch verkeer en daardoor de kredietwaardigheid van het land. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Daarnaast is de aflosdatum van de leningen in het Subfonds naar verwachting aanmerkelijk eerder dan het tijdstip waarop droogterisico's met materiële impact zich zullen manifesteren. Dit risico wordt voor het Subfonds vooralsnog ingeschat als laag.

Transitierisico's

De landen waarin het Subfonds belegt staan eveneens bloot aan transitierisico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld wijzigingen in regelgeving, technische ontwikkelingen en/of maatschappelijke ontwikkelingen

zoals veranderende consumptiepatronen of meer actieve burgers. Dergelijke ontwikkelingen kunnen betekenen dat het schuldpapier waarin het Subfonds belegt minder waard wordt. Specifiek voor het Subfonds zijn met name de volgende risico's relevant.

- Algemeen transitierisico: het Subfonds belegt in schuldpapier van landen. Nieuw overheidsbeleid, technische ontwikkelingen en/of verandering in voorkeuren van consumenten, kunnen invloed hebben op nationale economieën en de kredietwaardigheid van overheden. Zulke ontwikkelingen kunnen onder andere meebrengen dat de waarde van het Subfonds negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als laag.

- Risico stranded assets: voor het Subfonds is dit een relevant risico omdat het Subfonds voor een deel kan beleggen in landen die onvoldoende zijn ingespeeld op verduurzamingsmaatregelen die vanuit internationale convenanten, verdragen of anderszins worden opgelegd. Dit zou kunnen betekenen dat delen van de economie verworden tot "stranded assets", dat wil zeggen sectoren die aan economische waarde inboeten bijvoorbeeld als gevolg van het introduceren van een prijs op koolstofuitstoot. Als deze sectoren onderhevig worden aan (verdere) wettelijke beperkingen, of andere maatschappelijke ontwikkelingen met een negatief effect op hun economische waarde, kan dit van invloed zijn op de waarde van het nationale schuldpapier. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een geografische spreiding en het hanteren van een stringent beleggingsbeleid met betrekking tot landen. Dit risico wordt voor het Subfonds ingeschat als midden omdat landen binnen het belegbare universum van het Subfonds allen economieën hebben welke reeds op het gebied van duurzaamheid in transitie zijn.

1.8 Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen

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


a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders