

# Addendum

## bij het Prospectus van het ASN Beleggingsfondsen N.V.

Dit document is een addendum bij het prospectus van ASN Beleggingsfondsen N.V. d.d. 12 juni 2017 en is onlosmakelijk verbonden met het prospectus.

### Betreft:

I. Wijziging in Hoofdstuk 12: “Kosten en vergoedingen.....	2
II. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Fonds 2: ASN Milieu & Waterfondsen”, Vermogenstitels.....	3
III. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Fonds 12: ASN-Novib Microkredietfonds”, Spreiding en Valuta.....	4
IV. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Fonds 1: ASN Duurzaam Obligatiefonds”.....	5
V. Wijziging in Hoofdstuk 4: “Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum”, beoordeling van ..... microfinancieringsinstellingen.....	8
VI. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Fonds 9: ASN Duurzaam Mixfonds Offensief”, beleggingsbeleid.....	8
VII. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Fonds 10: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief”, beleggingsbeleid.....	8
VIII. Wijziging in Hoofdstuk 12: “Kosten en Vergoedingen”, Lopendekostenfactor.....	9

Het Prospectus van het ASN Beleggingsfondsen N.V. is te raadplegen via [actiam.nl/fondsbeheer](http://actiam.nl/fondsbeheer) en is kosteloos verkrijgbaar bij ACTIAM N.V., Postbus 679 3500 AR te Utrecht

Utrecht, 30 maart 2018

## I. Wijziging in Hoofdstuk 12: “Kosten en vergoedingen”

Ingangsdatum wijziging: 1 oktober 2017

Het onderdeel “De kosten van toe- en uittreding: Opslag en afslag”

Met ingang van 1 oktober 2017 zal de hoogte van de op- en afslag van de volgende ASN beleggingsfondsen wijzigen. Op pagina 31 van het prospectus wordt de tabel aangepast.

Percentages op- en afslag per fonds:

Subfonds	Op- en afslag per fonds tot 1 oktober 2017	Op- en afslag per fonds vanaf 1 oktober 2017
ASN Duurzaam Obligatiefonds	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,175% Afslag 0,175%
ASN Milieu & Waterfonds	Opslag 0,275% Afslag 0,225%	Opslag 0,30% Afslag 0,275%
ASN Duurzaam Aandelenfonds	Opslag 0,275% Afslag 0,15%	Opslag 0,25% Afslag 0,125%
ASN Duurzaam Mixfonds	Opslag 0,15% Afslag 0,15%	Opslag 0,20% Afslag 0,15%
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	Opslag 0,525% Afslag 0,375%	Opslag 0,425% Afslag 0,275%
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief	Opslag 0,125% Afslag 0,10%	Opslag 0,175% Afslag 0,175%
ASN Duurzaam Mixfonds Defensief	Opslag 0,15% Afslag 0,125%	Opslag 0,20% Afslag 0,175%
ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal	Opslag 0,175% Afslag 0,125%	Opslag 0,20% Afslag 0,175%
ASN Duurzaam Mixfonds Offensief	Opslag 0,225% Afslag 0,15%	Opslag 0,25% Afslag 0,175%
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief	Opslag 0,25% Afslag 0,175%	Opslag 0,275% Afslag 0,175%

## II. Wijziging in Hoofdstuk 16: Fonds 2, ASN Milieu & Waterfonds

Ingangsdatum wijziging: 1 december 2017

Op pagina 50 wordt onder het onderdeel “Vermogenstitels” de onderstaande tekst:

### Vermogenstitels

ASN Milieu & Waterfonds belegt voornamelijk in goed verhandelbare (certificaten van) aandelen van kleine en middelgrote ondernemingen die actief zijn in de sector milieutechnologie en aan gereguleerde effectenbeurzen wereldwijd genoteerd zijn. Hierbij wordt de volgende neutrale verdeling aangehouden over subsectoren en regio's met bijhorende bandbreedten.

*Subsectoren: neutrale weging:*

*Bandbreedte:*

50% waterbehandeling	25-60%
30% duurzame energie	20-50%
20% afvalbehandeling & recycling	10-30%

*Regio's: neutrale weging:*

*Bandbreedte:*

40% Verenigde Staten en Canada	15-50%
50% Europa	30-60%
10% Rest van de wereld	0-30%

*vervangen door:*

### Vermogenstitels

ASN Milieu & Waterfonds belegt voornamelijk in goed verhandelbare (certificaten van) aandelen van kleine en middelgrote ondernemingen die actief zijn in de sector milieutechnologie en aan gereguleerde effectenbeurzen wereldwijd genoteerd zijn. Hierbij wordt de volgende verdeling aangehouden over subsectoren en regio's met bijhorende bandbreedten.

*Subsectoren:*

*Bandbreedte:*

Waterbehandeling	25-60%
Duurzame energie	20-50%
Afvalbehandeling & recycling	10-30%
Voedsel & Agricultuur	0-20%

*Regio's:*

*Bandbreedte:*

Verenigde Staten en Canada	15-50%
Europa	30-60%
Rest van de wereld	10-40%

### III. Wijziging in Hoofdstuk 16: Fonds 12, ASN-Novib Microkredietfonds

Ingangsdatum wijziging: 1 december 2017

Op pagina 77 wordt in het onderdeel “Spreiding” de onderstaande tekst:

*Maximumpercentage andere valuta dan euro of Amerikaanse dollar*

Maximaal 20% van het fondsvermogen mag belegd worden in leningen of Aandelenparticipaties die luiden in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar. Per vreemde valuta geldt hierbij een maximum van 5% van het fondsvermogen.

*Maximumpercentage Aandelenparticipaties*

Het totale percentage van het ASN-Novib Microkredietfonds dat is geïnvesteerd in Aandelenparticipaties van MFI's mag ten hoogste 15% van het fondsvermogen bedragen.

*vervangen door:*

*Maximumpercentage andere valuta dan euro of Amerikaanse dollar*

Maximaal 30% van het fondsvermogen mag belegd worden in niet-afgedekte leningen of Aandelenparticipaties die luiden in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar. Per vreemde valuta geldt hierbij een maximum van 5% van het fondsvermogen.

*Maximumpercentage Aandelenparticipaties*

Het totale percentage van het ASN-Novib Microkredietfonds dat is geïnvesteerd in Aandelenparticipaties van MFI's mag ten hoogste 25% van het fondsvermogen bedragen.

Op pagina 78 wordt in het onderdeel “Valuta” de onderstaande tekst:

Ten hoogste 5% van het fondsvermogen mag zijn geïnvesteerd in niet-afgedekte leningen ten laste van MFI's die zijn gedomineerd in een valuta anders dan de euro of de Amerikaanse dollar. Ten hoogste 20% van het fondsvermogen mag zijn geïnvesteerd in (i) niet -afgedekte leningen ten laste van MFI's en (ii) Aandelenparticipaties die zijn gedomineerd in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar.

*Vervangen door:*

Ten hoogste 5% van het fondsvermogen mag zijn geïnvesteerd in niet-afgedekte leningen die zijn gedenomineerd in een valuta anders dan de euro of de Amerikaanse dollar. Ten hoogste 30% van het fondsvermogen mag zijn geïnvesteerd in (i) niet -afgedekte leningen en (ii) Aandelenparticipaties die zijn gedenomineerd in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar.

## IV. Wijziging in Hoofdstuk 16: Fonds 1, ASN Duurzaam Obligatiefonds

Ingangsdatum wijziging: 1 mei 2018

Pagina 47, 48 en 49 wordt in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

### Fonds 1: ASN Duurzaam Obligatiefonds

#### Beleggingsbeleid

##### Doelstelling

Het doel van het ASN Duurzaam Obligatiefonds is om te beleggen in leningen in euro's die zijn uitgegeven door overheden en semi overheden die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria van ASN Beleggingsfondsen N.V., zoals vermeld in Hoofdstuk 4 van dit Prospectus. Het beleggingsbeleid van het ASN Duurzaam Obligatiefonds is gericht op vermogensgroei op lange termijn.

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt uitsluitend in de ASN Obligatiepool. Deze belegt enerzijds in een gespreide portefeuille van in euro luidende staatsobligaties en anderzijds voor een geringer deel in groene en sociale obligaties. ABB voert een actief beleggingsbeleid via de selectie aan de hand van de ASN Duurzaamheidscriteria. Daarnaast is de door ACTIAM bepaalde terugbetaalcapaciteit van uitgevende overheden bepalend voor de selectie van staatsobligaties. ABB selecteert op basis van ASN Duurzaamheidscriteria de overheden en semi overheden waaruit het Beleggingsuniversum bestaat en stelt het beleggingsbeleid op. ACTIAM voert dit beleggingsbeleid uit.

#### Benchmark

De benchmark van het ASN Duurzaam Obligatiefonds is: iBoxx € Eurozone 1-10 Total Return index (hierna: Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds). Deze benchmark is het meest geschikt om het rendement dat het ASN Duurzaam Obligatiefonds behaalt, te vergelijken met het rendement van niet-duurzaam beleggen in euro luidende obligaties. De samenstelling van deze benchmark vormt niet het uitgangspunt voor de samenstelling van de ASN Duurzaam Obligatiefonds. Doordat het beleggingsbeleid van het Fonds duurzame selectie en terugbetaalcapaciteit als uitgangspunt heeft voor het gedeelte dat belegd wordt in staatsobligaties en aanvullend een deel kan beleggen in groene en sociale obligaties, kan de samenstelling van ASN Duurzaam Obligatiefonds sterk afwijken van de benchmark.

ABB acht de Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds voldoende representatief en bekend als vergelijkingsmaatstaf voor de beleggingsprestaties. Als dit echter naar het oordeel van ABB niet meer in voldoende mate het geval is en handhaving van deze benchmark niet meer in het belang is van de aandeelhouder, selecteert ABB een andere, meer passende benchmark.

#### Vermogenstitels

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt in staatsobligaties en in groene en sociale obligaties uitgegeven in euro's via gereglementeerde effectenbeurzen wereldwijd. Wanneer de marktsituatie daartoe aanleiding geeft, kan ASN Duurzaam Obligatiefonds (tijdelijk) liquiditeiten aanhouden voor maximaal 5% van het fondsvermogen.

In het belang van beleggers kan ABB de restricties van het beleggingsbeleid van ASN Duurzaam Obligatiefonds wijzigen. Dit is alleen mogelijk voor zover deze wijzigingen naar het oordeel van ABB passen binnen de doelstelling van het ASN Duurzaam Obligatiefonds.

#### Beleid & Methodiek

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt uitsluitend in de ASN Obligatiepool. De portefeuille van de ASN Obligatiepool is ingedeeld in twee delen. Enerzijds belegt de ASN Obligatiepool in een gespreide portefeuille van in euro luidende staatsobligaties. De methodiek hiervoor is gericht op het modelmatig beheren van de portefeuille. Het model wordt bepaald aan de hand van de volgende factoren: duurzaamheid, terugbetaalcapaciteit van een land en liquiditeitsfilter. Anderzijds belegt de ASN Obligatiepool in een portefeuille van groene en sociale obligaties.

- Portefeuille van staatsobligaties: Minimaal 85% van het ASN Duurzaam Obligatiefonds wordt belegd in in euro luidende staatsobligaties. Dit deel wordt ingericht volgens onderstaande methodiek:

Het Fonds belegt uitsluitend in landen die een voldoende scoren op het gebied van mensenrechten, klimaat en biodiversiteit. Maar daarnaast geldt: hoe beter een land scoort op onze duurzaamheidscriteria, des te zwaarder de weging in de portefeuille zal zijn. Daarnaast worden de landen beoordeeld op een fundamentele factor, de terugbetaalcapaciteit. Dat is de verhouding tussen de belastinginkomsten en de renteverplichtingen (de rente die het land moet betalen op de staatsobligaties die het heeft uitgegeven). Hoe hogere belastinginkomsten een land heeft in verhouding tot zijn renteverplichtingen, des te meer weging een land krijgt in het Fonds.

De methodiek is vastgelegd in een kwantitatief model. Een keer per jaar wijzigt de samenstelling van het model als gevolg van nieuwe gegevens. Dit gebeurt door de uitkomsten van de scores van de landen op het gebied van duurzaamheid en door nieuwe data voor de terugbetaalcapaciteit van de landen te gebruiken. Daarnaast wordt eveneens een liquiditeitsfilter toegepast. Dit houdt in dat minimum eisen worden gesteld aan de omvang en het aantal staatsobligaties dat een goedgekeurd land heeft uitgegeven, opdat sprake is van een voldoende liquide markt in de desbetreffende staatsobligaties. Een keer per jaar wordt het deel van de portefeuille van het ASN Duurzaam Obligatiefonds dat in staatsobligaties is belegd in lijn gebracht met het model.

- Portefeuille van groene en sociale obligaties: Maximaal 15% van het ASN Duurzaam Obligatiefonds mag belegd worden in groene en sociale obligaties.

Groene en sociale obligaties, ook wel ‘green bonds’ en ‘social bonds’, zijn leningen uitgegeven door overheden en semi overheden die gebruikt worden om klimaatvriendelijk of sociale projecten te financieren. Deze leningen dragen veelal bij aan de reductie van de Co<sub>2</sub> uitstoot.

### **Beleggingsuniversum**

De overheden en semi overheden die obligaties uitgeven waarin ASN Obligatiepool belegt, moeten zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een omschrijving van de selectie van de vermogenstitels vindt u in hoofdstuk 4 “Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum”.

Bij de toelating van landen en semi overheden in het Beleggingsuniversum wordt geen rekening gehouden met de creditrating, de zogenoemde kredietkwaliteit, van een land of uitgevende instelling. Hierdoor is het mogelijk dat in het Fonds zowel investmentgrade als non-investmentgrade kwaliteit landen kunnen zijn opgenomen. Investmentgrade betekent dat debiteuren of uitgevende instellingen een minimum kredietkwaliteit van BBB- hebben. Speciale rating agencies beoordelen de kredietkwaliteit.

ACTIAM, die verantwoordelijk is voor het portefeuillebeheer van het ASN Duurzaam Obligatiefonds, verkoopt obligaties die uit het Beleggingsuniversum worden verwijderd, zo snel als mogelijk, uiterlijk binnen vier weken na het beoordelingsmoment. In bijzondere omstandigheden kan ABB hier tijdelijk van afwijken.

### **Spreiding**

Economische ontwikkelingen lopen niet noodzakelijkerwijs in alle markten parallel. Door de beleggingen te spreiden over landen streeft ABB ernaar de negatieve invloed van tegenvallende ontwikkelingen in één land te beperken. De spreiding wordt gerealiseerd doordat het ASN Duurzaam Obligatiefonds in meerdere landen belegt. De verdeling tussen de verschillende landen is afhankelijk van de gewichten die voortkomen uit de duurzame criteria en terugbetaalcapaciteit van een land.

<i>Verdeling over de beleggingen in euro</i>	<i>bandbreedte</i>
90% Staatsobligaties	85%-100%
10% Groene en sociale obligaties	0% -15%
0% Liquiditeiten	0% -5%

### **Looptijd**

Om de marktrisico's te beperken mag de gewogen gemiddelde resterende rentetypische looptijd (duration) van het ASN Duurzaam Obligatiefonds maximaal 3 maanden afwijken van de duration van het model.

### **Valuta**

ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt uitsluitend in euro's. Het Fonds loopt dus geen valutarisico.

### **Afgeleide instrumenten**

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten.

### **Vreemd vermogen**

De beleggingen van ASN Duurzaam Obligatiefonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Het is niet toegestaan om financiële instrumenten te verkopen die het ASN Duurzaam Obligatiefonds niet bezit.

### **Uitlenen van effecten**

Het is niet toegestaan effecten uit te lenen.

### **Waardering**

Beursgenoteerde vermogenstitels worden gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Vermogenstitels waarvan een (recente) beurskoers ontbreekt of waarvan de beurskoers als niet representatief geacht wordt, alsmede niet-genoteerde vermogenstitels, worden gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingmethoden toegepast.

### **Dividendbeleid**

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds keert ten minste de winst die voor uitkering beschikbaar is, geheel aan de aandeelhouders uit. De uitkering vindt uiterlijk acht maanden na afloop van het boekjaar plaats in de vorm van dividend. Deze uitkering is conform de fiscaalwettelijke voorschriften, namelijk het Besluit beleggingsinstellingen, laatst gewijzigd bij Besluit van 17 december 2014, Stb 2014/579.

### **Risicofactoren**

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Duurzaam Obligatiefonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij de inleg in het ASN Duurzaam Obligatiefonds terugkrijgen. De risico's die hierna worden beschreven kunnen de waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van een aandeel ASN Duurzaam Obligatiefonds laten dalen als zij zich voordoen. De risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen in het ASN Duurzaam Obligatiefonds zijn in volgorde van belangrijkheid:

- rendementsrisico;
- renterisico vastrentende waarden;
- kredietrisico;
- inflatierisico;
- concentratierisico;
- tegenpartijrisico;
- liquiditeitsrisico;
- verhandelbaarheidsrisico;
- risico bij afwikkeling transacties van financiële instrumenten;
- bewaarnemingsrisico;
- operationeel risico;
- wijzigingsrisico belastingregime.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 14 "Risicofactoren en risicobeheer".

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en de baten en lasten van het ASN Duurzaam Obligatiefonds over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen en in de laatste halfjaarberichten van ASN Beleggingsfondsen N.V., gepubliceerd op de Webpagina van ACTIAM en op de Webpagina van ABB.

## V. Wijziging in Hoofdstuk 4, Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum

Ingangsdatum wijziging: 1 mei 2018

Beoordeling van microfinancieringsinstellingen

De zin: “Met de verstrekte financiering mag een MFI leningen van maximaal € 25.000 verstrekken aan de eindbegunstigde”, wordt vervangen door:

“Met de verstrekte financiering mag een MFI leningen van maximaal € 100.000 verstrekken aan de eindbegunstigde”.

## VI. Wijziging in Hoofdstuk 16: Fonds 9, ASN Duurzaam Mixfonds Offensief

Ingangsdatum wijziging: 1 mei 2018

Beleggingsbeleid

Doelstelling, pagina 67. De bandbreedte voor beleggingen in ASN Small&Midcap pool wordt verruimd.

In de tabel:

		bandbreedte	doelweging
ASN Small&Midcap pool		5-10%	5%

Wordt vervangen door:

		bandbreedte	doelweging
ASN Small&Midcap pool		0-10%	5%

## VII. Wijziging in Hoofdstuk 16: Fonds 10, ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief

Ingangsdatum wijziging: 1 mei 2018

Beleggingsbeleid

Doelstelling, pagina 69. De bandbreedte voor beleggingen in ASN Small&Midcappool wordt verruimd.

In de tabel:

		bandbreedte	doelweging
ASN Small&Midcappool		5-10%	5%

Wordt vervangen door:

		bandbreedte	doelweging
ASN Small&Midcappool		0-10%	5%



## VIII. Wijziging in Hoofdstuk 12: Kosten en Vergoedingen

Ingangsdatum wijziging: 1 april 2018

Lopendekostenfactor, pagina 30

De onderstaande lopendekostenfactoren over 2017 van de verschillende ASN beleggingsfondsen worden aan het prospectus toegevoegd:

ASN Duurzaam Aandelenfonds	0,85%
ASN Duurzaam Obligatiefonds	0,50%
ASN Duurzaam Mixfonds	0,68%
ASN Milieu & Waterfonds	1,20%
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	1,20%
ASN Groenprojectenfonds	1,00%
ASN-Novib Microkredietfonds	2,34%
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief	0,51%
ASN Duurzaam Mixfonds Defensief	0,56%
ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal	0,66%
ASN Duurzaam Mixfonds Offensief	0,85%
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief	0,90%