Prospectus

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

1 juli 2026

asn impact investors

PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Uitsluitend voor
identificatiedoeleinden

Addendum
bij het Prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Dit document is een addendum bij het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. d.d. 1 juli 2026 en maakt integraal onderdeel uit van het prospectus. Het assurance-rapport van de onafhankelijke accountant van 1 juli 2026 dat is verstrekt bij het prospectus, is niet van toepassing op dit addendum. Dit addendum is tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van de UCITS-beheerder.

Daar waar de tekst in het prospectus strijdig is met de tekst van dit addendum, prevaleert de tekst uit dit addendum.

Betreft:

I. Wijziging in Hoofdstuk 4: “Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum” 2
II. Wijziging in Hoofdstuk 5: “Structuur” 3
III. Wijziging in Hoofdstuk 13: “Risicofactoren en risicobeheer” 4
IV. Wijziging in Hoofdstuk 15: “Fonds U1: ASN Duurzaam Obligatiefonds” 5
V. Wijziging in Hoofdstuk 15: “Fonds U2: ASN Milieu & Waterfonds” 6
VI. Wijziging in Hoofdstuk 15: “Fonds U3: ASN Duurzaam Aandelenfonds” 7
VII. Wijziging in Hoofdstuk 15: “Fonds U4: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds” 8
VIII. Wijziging in Hoofdstuk Adressen en personalia 9

Den Haag, 1 oktober 2026

I. Wijziging in Hoofdstuk 4: "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum"

Ingangsdatum wijziging: 1 oktober 2026

Wijzigingen Hoofdstuk 4, Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum, onder **"Beleggingsuniversum"**.

Op pagina 11 worden in de vierde alinea onder **Beoordeling van ondernemingen** de woorden "en positief" toegevoegd aan de laatste zin zodat de zin komt te luiden als volgt:

"ASN Impact Investors zoekt naar bedrijven die daadwerkelijk actief en positief bijdragen aan de transitie naar een duurzame wereld"

II. Wijziging in Hoofdstuk 5: "Structuur"

Ingangsdatum wijziging: 1 oktober 2026

Wijzigingen Hoofdstuk 5, Structuur, onder "**Directie"**.

Op pagina 16 wordt de samenstelling van de directie leden onder **Directie** geactualiseerd zodat deze komt te luiden als volgt:

"De directie van ASN Impact Investors wordt gevormd door de volgende leden:
1. mevrouw M. Rigter
2. de heer E.J. van der Putten "

III. Wijziging in Hoofdstuk 13: "Risicofactoren en risicobeheer"

Ingangsdatum wijziging: 1 oktober 2026

Wijzigingen Hoofdstuk 13, Risicofactoren en risicobeheer

Op pagina 39 worden de tweede, derde en vierde alinea onder **Duurzaamheidsrisico's** aangepast en komen te luiden als volgt:

"ASN Impact Investors verricht een analyse om per Fonds potentieel materiële duurzaamheidsrisico's te bepalen, deze kunnen zowel fysiek, als transitief van aard zijn. Dit zijn bijvoorbeeld chronische klimaatrisico's, geopolitieke onrust en ESG gerelateerde risico's omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek. Deze duurzaamheidsrisico's worden voor de Fondsen allereerst (ten dele) gemitigeerd door toepassing van de ASN Handleiding Duurzaamheidscriteria. Deze criteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten die de exposure naar duurzaamheidsrisico's vermijden dan wel verminderen. Voorts wordt de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's gemitigeerd door het hanteren van spreiding in de Fondsen aan de hand van allocatielimieten en concentratielimieten.

Op basis van de geïdentificeerde materiële duurzaamheidsrisico's en de risicobeheermaatregelen beoordeelt ASN Impact Investors de waarschijnlijke effecten van deze risico's op het rendement van de Fondsen als Lager, Neutraal of Hoger dan de geselecteerde benchmark van het Fonds.

ASN Impact Investors evalueert en versterkt doorlopend haar raamwerk en methode om duurzaamheidsrisico's te monitoren, beoordelen, mitigeren en beheersen. Daarbij zal ASN Impact Investors, naargelang er meer betrouwbare data beschikbaar komt op basis waarvan de onderliggende risico's gekwantificeerd kunnen worden, een steeds nauwkeuriger inzicht krijgen in de specifieke duurzaamheidsrisico's die de Fondsen lopen. "

IV. Wijziging in Hoofdstuk 15: "Fonds U1: ASN Duurzaam Obligatiefonds"

Ingangsdatum wijziging: 1 oktober 2026

Wijziging Hoofdstuk 15, Fonds U1: ASN Duurzaam Obligatiefonds, onder **"Risicofactoren"**.

Op pagina 51 worden de tweede en derde alinea onder **Risicofactoren** vervangen door onderstaande alinea's:

"Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op het ASN Duurzaam Obligatiefonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Handleiding Duurzaamheidscriteria omvat gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's wordt vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op sector en beleggingen.

Op basis van het type beleggingen van het Fonds, identificeren we potentieel materiële risico's waarvan we verwachten dat de risico's niet volledig gemitigeerd kunnen worden. Met indicatoren worden waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds vergeleken met de benchmark. Dit leidt tot een score van Lager, Neutraal, Hoger als het waarschijnlijke effect lager, gelijk of hoger is dan de benchmark.

We schatten het effect van de volgende geïdentificeerde risico's als volgt in:

Geïdentificeerde risico's	**Risicobeoordeling**
Bedrijfsvoering ESG risico's & bedrijfsethiek	Hoger
Geopolitieke onrust	Neutraal
Schaarste van grondstoffen	Lager
Sancties	Lager
Transitierisico's zoals verandering in gedrag en voorkeuren van stakeholders, gezondheids- of demografische ontwikkelingen	Neutraal
Veranderende wet- en regelgeving	Neutraal
Chronische klimaat risico's	Neutraal
Verlies van biodiversiteit	Lager
Humanitaire rampen zoals massa migratie door oorlog of natuurrampen of een pandemie uitbraak	Neutraal

V. Wijziging in Hoofdstuk 15: “Fonds U2: ASN Milieu & Waterfonds”

Ingangsdatum wijziging: 1 oktober 2026

Wijziging Hoofdstuk 15, Fonds U2: ASN Milieu & Waterfonds, onder **“Risicofactoren”**.

Op pagina 61 worden de tweede en derde alinea onder **Risicofactoren** vervangen door onderstaande alinea’s:

“Ook duurzaamheidsrisico’s kunnen van invloed zijn op het ASN Milieu & Waterfonds; deze risico’s kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico’s. De duurzaamheidsrisico’s worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Handleiding Duurzaamheidscriteria omvat gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's wordt vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen.

Op basis van het type beleggingen van het Fonds, identificeren we potentieel materiële risico's waarvan we verwachten dat de risico's niet volledig gemitigeerd kunnen worden. Met indicatoren worden waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds vergeleken met de benchmark. Dit leidt tot een score van Lager, Neutraal, Hoger als het waarschijnlijke effect lager, gelijk of hoger is dan de benchmark.

We schatten het effect van de volgende geïdentificeerde risico’s als volgt in:

Geïdentificeerde risico's	**Risicobeoordeling**
Bedrijfsvoering ESG risico's & bedrijfsethiek	Lager
Geopolitieke onrust	Neutraal
Schaarste van grondstoffen	Lager
Sancties	Lager
Transitierisico's zoals verandering in gedrag en voorkeuren van stakeholders, gezondheids- of demografische ontwikkelingen	Lager
Veranderende wet- en regelgeving	Lager
Chronische klimaat risico's	Lager
Verlies van biodiversiteit	Lager
Humanitaire rampen zoals massa migratie door oorlog of natuurrampen of een pandemie uitbraak	Neutraal

VI. Wijziging in Hoofdstuk 15: "Fonds U3: ASN Duurzaam Aandelenfonds"

Ingangsdatum wijziging: 1 oktober 2026

Wijziging Hoofdstuk 15, Fonds U3: ASN Duurzaam Aandelenfonds, onder **"Risicofactoren"**.

Op pagina 72 worden de tweede en derde alinea onder **Risicofactoren** vervangen door onderstaande alinea's:

"Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op het ASN Duurzaam Aandelenfonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Handleiding Duurzaamheidscriteria omvat gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's wordt vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen.

Op basis van het type beleggingen van het Fonds, identificeren we potentieel materiële risico's waarvan we verwachten dat de risico's niet volledig gemitigeerd kunnen worden. Met indicatoren worden waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds vergeleken met de benchmark. Dit leidt tot een score van Lager, Neutraal, Hoger als het waarschijnlijke effect lager, gelijk of hoger is dan de benchmark.

We schatten het effect van de volgende geïdentificeerde risico's als volgt in:

Geïdentificeerde risico's	**Risicobeoordeling**
Bedrijfsvoering ESG risico's & bedrijfsethiek	Lager
Geopolitieke onrust	Neutraal
Schaarste van grondstoffen	Lager
Sancties	Lager
Transitierisico's zoals verandering in gedrag en voorkeuren van stakeholders, gezondheids- of demografische ontwikkelingen	Lager
Veranderende wet- en regelgeving	Lager
Chronische klimaat risico's	Neutraal
Verlies van biodiversiteit	Lager
Humanitaire rampen zoals massa migratie door oorlog of natuurrampen of een pandemie uitbraak	Lager

VII. Wijziging in Hoofdstuk 15: "Fonds U4: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds"

Ingangsdatum wijziging: 1 oktober 2026

Wijziging Hoofdstuk 15, Fonds U4: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, onder **"Risicofactoren"**.

Op pagina 84 worden de tweede en derde alinea onder **Risicofactoren** vervangen door onderstaande alinea's:

"Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Handleiding Duurzaamheidscriteria omvat gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's wordt vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen.

Op basis van het type beleggingen van het Fonds, identificeren we potentieel materiële risico's waarvan we verwachten dat de risico's niet volledig gemitigeerd kunnen worden. Met indicatoren worden waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds vergeleken met de benchmark. Dit leidt tot een score van Lager, Neutraal, Hoger als het waarschijnlijke effect lager, gelijk of hoger is dan de benchmark.

We schatten het effect van de volgende geïdentificeerde risico's als volgt in:

Geïdentificeerde risico's	**Risicobeoordeling**
Bedrijfsvoering ESG risico's & bedrijfsethiek	Lager
Geopolitieke onrust	Neutraal
Schaarste van grondstoffen	Lager
Sancties	Lager
Transitierisico's zoals verandering in gedrag en voorkeuren van stakeholders, gezondheids- of demografische ontwikkelingen	Hoger
Veranderende wet- en regelgeving	Hoger
Chronische klimaat risico's	Neutraal
Verlies van biodiversiteit	Lager
Humanitaire rampen zoals massa migratie door oorlog of natuurrampen of een pandemie uitbraak	Lager

VIII. Wijziging in Hoofdstuk Adressen en personalia

Ingangsdatum wijziging: 1 oktober 2026

Wijzigingen Hoofdstuk Adressen en personalia, onder "**Directie ASN Impact Investors**".

Op pagina 92 wordt de samenstelling van de directie van ASN Impact Investors geactualiseerd zodat deze komt te luiden als volgt:

"Directie ASN Impact Investors
1. mevrouw M. Rigter
2. de heer E.J. van der Putten "

Verantwoording en belangrijke informatie

Dit is het Prospectus[1] van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Het is opgesteld door ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., handelend onder de naam ASN Impact Investors. ASN Impact Investors is per 18 juni 2020 aangesteld als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Per 25 september 2023 is BNP Paribas S.A., Netherlands Branch door ASN Impact Investors aangesteld als Bewaarder.

Het Prospectus bevat algemene informatie over ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en informatie die betrekking heeft op alle Fondsen. In aanvulling daarop vindt u in Hoofdstuk 15 van het Prospectus een Supplement van elk individueel Fonds. Dit bevat specifieke informatie over onder meer de doelstelling en het beleggingsbeleid van elk Fonds. Als de tekst van het Prospectus afwijkt van de tekst van de Supplementen, prevaleert de tekst van de Supplementen. Alle bijlagen bij het Prospectus maken onderdeel uit van het Prospectus.

Beleggers die interesse hebben om te beleggen in de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Daarom wordt beleggers uitdrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud ervan.

De informatie die in dit Prospectus is opgenomen, kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere belegger moet zich rekenschap geven van zijn persoonlijke omstandigheden voordat hij gewone aandelen in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. verwerft. Iedere belegger doet er verstandig aan zich te laten adviseren door een onafhankelijke adviseur – een financieel en / of belastingadviseur – over onder meer de structuur van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de risico's die gepaard gaan met een belegging in de gewone aandelen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., en zijn belastingpositie. Ook moet hij zich laten adviseren over de vraag in hoeverre een belegging in de gewone aandelen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. verenigbaar is met zijn risicoprofiel.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dit geldt ook voor het aanbieden, verkopen en leveren van elke serie gewone aandelen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus, wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden.

Het Prospectus vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten en is ook 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 daar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Impact Investors zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke koper van aandelen is of niet. De aandelen in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. worden uitsluitend aangeboden in Nederland en in andere EU-lidstaten waarvoor de notificatieprocedure bij de Autoriteit Financiële Markten is doorlopen.

Voor alle verwijzingen naar (verwachte) rendementen die in het Prospectus zijn opgenomen geldt het volgende: de waarde van aandelen kan fluctueren; in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden, omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen die afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst mogelijk voordoen.

Niemand is gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen, met uitzondering van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Impact Investors. Als zulke informatie toch is verschaft of als zulke verklaringen zijn afgelegd, mag daarop niet worden vertrouwd alsof deze zijn verstrekt of afgelegd door ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. of ASN Impact Investors. De afgifte van het Prospectus en de koop, verkoop, uitgifte en inkoop van aandelen in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. houden onder geen enkele omstandigheid in dat de informatie die in het Prospectus is vermeld, nog juist is op een later tijdstip dan de datum van het Prospectus. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Impact Investors – zolang deze de UCITS-beheerder is van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. – zullen de gegevens in het Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die in verband daarmee ontstaan, waaronder begrepen geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan, zullen bij uitsluiting worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

Voor ieder Fonds is een document 'Essentiële-informatiedocument' (Eid) opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico. Lees het Essentiële-informatiedocument.

1 *Met een hoofdletter geschreven termen hebben de betekenis die daaraan wordt gegeven in de definitielijst die is opgenomen in Hoofdstuk 1, tenzij anders is aangegeven.*

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Inhoudsopgave

1 Definities 5

2 Inleiding 8

3 De uitgangspunten van ASN Impact Investors 9

4 Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum 10
Duurzaamheidsbeleid 10
Beleggingsuniversum 11

5 Structuur 14
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. 14
Statutaire doelstelling 14
Fondsen 14
Aandelenklassen 14
Risicoprofiel 15
Kapitaal 15
Prioriteitsaandeel ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. 16
Directie 16
UCITS-beheerder 16
Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. 17
Bewaarder 18
Fondsadministrateur 19
Algemene vergadering van aandeelhouders (AvA) 19
Ontbinding en vereffening 19

6 Wijziging van de voorwaarden 21

7 Verslaggeving 22

8 Informatieverstrekking 23

9 Beschrijving van contractuele relaties aangaande het beheer 24
Het beheer – dienstverlening door derden 24
Transacties met gelieerde partijen 24

10 Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming 26
Vaststelling van de intrinsieke waarde 26
Compensatie onjuist berekende intrinsieke waarde 26
Koersvorming 27
Kosten van uitgifte of inkoop 28

11 Kosten en vergoedingen 29
Fondskosten 29
Fondsdistributiekosten 30

12 Gegevens betreffende de aandelen 31
Notering aan Euronext en handel in niet-beursgenoteerde aandelen 31
Uitgifte van aandelen 31
Inkoop van aandelen 31
Verkoopplicht aandeelhouders 32
Meldplicht aandeelhouders 32
Voorschriften over winstuitkering 33

13 Risicofactoren en risicobeheer 34

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Algemeen 34
Risicobeheer 34
Marktrisico 35
Kredietrisico 36
Liquiditeitsrisico 37
Inflatierisico 38
Hefboomfinanciering en securities lending 39
Concentratierisico 39
Duurzaamheidsrisico's 39
Compliance risico 39
Uitbestedingsrisico 40
Operationeel risico 40
Bewaarnemingsrisico 41
Paraplurisico 41
Fiscaal risico 41

14 Fiscale aspecten 43
Algemeen 43
Fiscale aspecten voor de belegger 44

15 Supplementen 46
Fonds U1: ASN Duurzaam Obligatiefonds 47
Appendix U1: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Obligatiefonds 52
Fonds U2: ASN Milieu & Waterfonds 58
Appendix U2: Duurzame beleggingsinformatie ASN Milieu & Waterfonds 62
Fonds U3: ASN Duurzaam Aandelenfonds 69
Appendix U3: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Aandelenfonds 73
Fonds U4: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds 81
Appendix U4: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Small & Midcapfonds 85

Adressen en personalia 92

16 Overige informatie 94
Belangenconflicten 94
Stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen 94
Paying, Listing en Fund Agent 94
Transfer Agent 95
Overige dienstverleners/adviseurs 95
Benchmarks 95
Klachtenregeling 95
Billijke behandeling 95
Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant 95
Verklaring UCITS-beheerder 97

Bijlage 1 Stembeleid ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. 98

Bijlage 2 Statuten ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. d.d. 1 maart 2024 106

Bijlage 3 Registratiedocument 126

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

1 Definities

In het Prospectus hebben de volgende woorden en afkortingen de daarbij genoemde betekenis.[2]

Aandelenklasse
Een klasse van aandelen, waarin de Fondsen zijn onderverdeeld.

ASN Bank
ASN Bank N.V., statutair gevestigd te Utrecht en met adres Croeselaan 1, 3521 BJ Utrecht

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., statutair gevestigd te Den Haag en met adres Bezuidenhoutseweg 153, 2594 AG Den Haag

ASN Duurzaamheidscriteria
De duurzame selectiecriteria voor beleggingen zoals nader beschreven in de Handleiding ASN Beleggingsfondsen Duurzaamheidscriteria

ASN Impact Investors
ASN Impact Investors, handelsnaam van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., de statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., statutair gevestigd te Den Haag en met adres Bezuidenhoutseweg 153, 2594 AG Den Haag

Beleggingsuniversum
De lijst van ondernemingen, overheden, instellingen en overige beleggingen die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria en waarin een Fonds kan beleggen

Beursdag
Dag waarop de effectenbeurs van Euronext voor handel in Nederland is geopend

Bewaarder
De Bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft, BNP Paribas

BGfo
Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

BNP Paribas
BNP Paribas S.A., Netherlands Branch, statutair gevestigd te Parijs en met adres Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam

Cut-off tijd
Tijdstip waarvoor orders op een Beursdag ontvangen moeten zijn om geaccepteerd te kunnen worden voor handel op de volgende Beursdag

Directie
De statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., te weten ASN Impact Investors

Duurzame beleggingsdoelstelling
Specifieke sociale of ecologische doelstelling, die een Fonds wil bereiken door te beleggen in economische activiteiten van ondernemingen, overheden, instellingen en overige beleggingen welke bijdragen aan het bereiken van die doelstelling, geen ernstige, nadelige gevolgen voor mens en milieu veroorzaken en praktijken op het gebied van goed bestuur volgen

Eid
Essentiële-informatiedocument

2 *Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat hiervoor is omschreven in het meervoud, dezelfde betekenis in het enkelvoud, en vice versa.*

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Euronext
Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services (EFS)

Fonds
Een serie gewone aandelen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., een beleggingscompartiment van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. in de zin van artikel 1 (2) van de UCITS-Richtlijn

Fondsadministrateur
Entiteit die namens ASN Impact Investors de administratie voert van de Fondsen, waaronder mede wordt verstaan de vaststelling van de intrinsieke waarde en de vaststelling van de Transactieprijs, te weten BNP Paribas S.A. Netherlands Branch

Fund Agent
Entiteit die namens ASN Impact Investors de acceptatie en uitvoering van verzoeken tot uitgifte en inkoop van aandelen via Euronext Fund Services verricht

Gekwalificeerde belegger
Gekwalificeerde belegger, in de zin van de Wft.

Icbe
Instelling voor collectieve beleggingen in effecten, in de zin van de Wft

Niet-professionele belegger
Niet-professionele belegger, in de zin van de Wft.

Overeenkomst van Parijs
De Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering is het eerste, universele, juridisch bindende wereldwijde klimaatverdrag waarin is vastgelegd de stijging van de wereldwijde gemiddelde temperatuur ruim onder 2 °C te houden ten opzichte van het pre-industriële niveau en ernaar te blijven streven de stijging te beperken tot 1,5 °C, erkennende dat dit de risico's en de gevolgen van klimaatverandering aanzienlijk zou beperken

Prospectus
Dit prospectus overeenkomstig artikel 4:49 Wft

Registratiedocument
Het registratiedocument als bedoeld in artikel 4:48 Wft

SFDR
Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Supplement
De specifieke informatie over een Fonds zoals opgenomen in hoofdstuk 15 van het Prospectus

Taxonomieverordening
Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088

Transactieprijs
De intrinsieke waarde van een aandeel in een Aandelenklasse, vermeerderd of verminderd met een opslag respectievelijk afslag

Transfer Agent
Entiteit die namens ASN Impact Investors de beoordeling en acceptatie verricht van aan- en verkoopopdrachten betreffende aandelen van het Fonds die niet via EFS worden verhandeld

UCITS-beheerder
Een beheerder van een icbe als bedoeld in artikel 2:69b Wft, te weten: ASN Impact Investors

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

UCITS-Richtlijn
EU Richtlijn 2009/65 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (herbeschikking)

Website
www.asnimpactinvestors.com

Wft
Wet op het financieel toezicht

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

2 Inleiding

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is opgericht ten behoeve van een splitsing van ASN Beleggingsfondsen N.V. in een UCITS-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.) en een AIF-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.) op 18 juni 2020. Bij de splitsing zijn het ASN Duurzaam Obligatiefonds, het ASN Milieu & Waterfonds, het ASN Duurzaam Aandelenfonds en het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds toezichtsrechtelijk overgegaan van het AIFMD-regime naar het UCITS-regime.

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is een open-end icbe en is opgezet volgens een paraplustructuur. Daarbij zijn de gewone aandelen onderverdeeld in verschillende series aandelen (de Fondsen). Elk Fonds heeft zijn eigen Duurzame beleggingsdoelstelling(en), beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming. De Fondsen als zodanig hebben geen rechtspersoonlijkheid; het vermogen is van één en dezelfde rechtspersoon: ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

ASN Impact Investors treedt op als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.. ASN Impact Investors is tevens de statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en stelt het beleggingsbeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. vast.

Binnen de paraplustructuur van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn op de datum van dit Prospectus de volgende Fondsen opgenomen:

- Fonds U1: ASN Duurzaam Obligatiefonds
- Fonds U2: ASN Milieu & Waterfonds
- Fonds U3: ASN Duurzaam Aandelenfonds
- Fonds U4: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds

Op enig later moment kunnen ook andere Fondsen worden opgenomen.

Een beschrijving van elk van de hierboven genoemde Fondsen vindt u in het Supplement dat voor elk Fonds is opgesteld in Hoofdstuk 15 van dit Prospectus.

Een nieuw Fonds wordt geïntroduceerd door uitgifte van aandelen van de desbetreffende serie gewone aandelen. Wanneer dit gebeurt, wordt een Supplement voor dat Fonds opgesteld. Dit zal de specifieke kenmerken van dat Fonds bevatten. Tevens wordt dan een Eid over het nieuwe Fonds opgesteld en gepubliceerd.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

3 De uitgangspunten van ASN Impact Investors

ASN Impact Investors biedt de mogelijkheid aan om deel te nemen in de Fondsen als logisch voortvloeisel uit haar missie en visie en de waarden en aspiraties die daaruit voortvloeien. De missie van ASN Impact Investors luidt als volgt: Ons economische handelen is erop gericht de duurzaamheid van de samenleving te bevorderen.

ASN Impact Investors heeft zich als onderneming een opdracht gegeven. Inzet van die opdracht is een betere wereld. Dat vraagt volgens ASN Impact Investors om een samenleving waarin duurzaamheid voorop staat.

ASN Impact Investors is een onderneming die de duurzaamheid van de samenleving wil bevorderen. Daardoor laat zij zich in haar economische handelen leiden. Zij ziet het bevorderen van de duurzaamheid van de samenleving als het meewerken aan veranderingen die bedoeld zijn om een einde te maken aan processen waarvan de nadelige gevolgen worden verschoven naar de toekomst, of worden afgewenteld op het milieu, de natuur of kwetsbare bevolkingsgroepen.

Het economische handelen duidt erop dat ASN Impact Investors de noodzaak erkent om op lange termijn een rendement te behalen dat haar gezonde voortbestaan waarborgt. En dat zij de noodzaak erkent om de middelen die klanten haar toevertrouwen, te beheren op een wijze die recht doet aan de verwachtingen van klanten hierover.

De uitgangspunten van ASN Impact Investors komen onder andere tot uitdrukking in het duurzaamheidsbeleid van de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De uitgangspunten van dit duurzame beleid zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

4 Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum

Duurzaamheidsbeleid

ASN Impact Investors heeft een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het bijdragen aan positieve effecten op de maatschappij en het milieu en het vermijden van negatieve gevolgen van de beleggingen. De Fondsen beleggen in verschillende vermogenscategorieën en hebben mede daardoor ieder afzonderlijk specifieke Duurzame beleggingsdoelstellingen en rendementsdoelstellingen (zie Hoofdstuk 15 "Supplementen").

Uitgangspunt voor het beleggingsproces is het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors dat ervoor zorgt dat door de Fondsen enkel belegd wordt in economische activiteiten die geen ernstige nadelige gevolgen hebben voor mens en milieu, en praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Dit beleid richt zich op een brede selectie van duurzaamheidsfactoren, en met name de drie pijlers: mensenrechten, klimaat, en biodiversiteit. Daarnaast houdt ASN Impact Investors specifiek rekening met de risico's die voort kunnen komen uit niet duurzame ontwikkeling die (mogelijk) het rendement op beleggingen wezenlijk negatief kunnen beïnvloeden. In Hoofdstuk 13 "Risicofactoren en risicobeheer" wordt nader toegelicht hoe ASN Impact Investors deze categorie risico's beheerst.

Het duurzaamheidsbeleid vormt de basis voor het samenstellen van het Beleggingsuniversum. Het Beleggingsuniversum is de lijst van ondernemingen, overheden, instellingen en overige beleggingen waaruit de beleggingen voor de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. worden gekozen. In aanmerking voor opname in het Beleggingsuniversum komen financiële instrumenten en leningen die zijn uitgegeven door ondernemingen, overheden en instellingen die bijdragen aan het behalen van de Duurzame beleggingsdoelstellingen van de Fondsen en die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd in de beleidsdocumenten van ASN Impact Investors. De gedetailleerde uitwerking van de ASN Duurzaamheidscriteria staat in de "Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors". Deze handleiding en de verschillende beleidsdocumenten, zoals het klimaatbeleid, zijn te vinden op www.asnimpactinvestors.com onder "Know what you own" en daarna onder "Duurzaamheidsbeleid".

In het klimaatbeleid van ASN Impact Investors worden de belangrijkste uitgangspunten van de ASN Duurzaamheidscriteria op het gebied van klimaat beschreven. Waar een Fonds het verminderen van CO_2 uitstoot als Duurzame beleggingsdoelstelling heeft, gebruikt ASN Impact Investors de klimaatcriteria in het duurzaamheidsonderzoek naar ondernemingen en landen en selecteert op basis daarvan beleggingen voor het Beleggingsuniversum die bijdragen aan de milieudoelstellingen mitigatie van klimaatverandering en adaptatie van klimaatverandering. Activiteiten die onnodig direct en indirect veel broeikasgassen uitstoten en daarmee sterk bijdragen aan klimaatverandering worden uitgesloten van het Beleggingsuniversum.

Activiteiten in het kader van mitigatie

Mitigatie is het voorkomen dat de temperatuurstijging blijft toenemen om zo het klimaatprobleem te beperken. Afremming van de temperatuurstijging vergroot immers de mogelijkheden van adaptatie en kan misschien gevaarlijke klimaatverandering nog voorkomen. In het kader van mitigatie selecteert ASN Impact Investors activiteiten die bijdragen aan het bereiken van een klimaatneutrale samenleving. ASN Impact Investors selecteert in de eerste plaats investeringen die relatief weinig bijdragen aan de uitstoot van broeikasgassen. Daarnaast worden energiebesparende technieken zoals ledverlichting, warmte-isolatie, warmtepompen en warmtekoudeopslag geselecteerd. Duurzame-energieopwekking levert een belangrijke bijdrage aan het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen. Verschillende vormen van duurzame-energieopwekking komen voor investering in aanmerking, zoals zonne-energie, windenergie, aardwarmte, warmtepompen, waterkracht en getijdenenergie.

Activiteiten in het kader van adaptatie

Adaptatie is het opvangen van de gevolgen van de klimaatverandering, zoals droogte, wateroverlast en verlies van biodiversiteit. Het wordt steeds belangrijker een bijdrage te leveren aan adaptatie. Dat geldt vooral in gebieden waar de klimaatgevolgen extra hevig zijn, zoals laaggelegen gebieden en regio's die nu al droog zijn. In het kader van adaptatie zoekt ASN Impact Investors naar activiteiten die de negatieve gevolgen van het broeikaseffect opvangen. Dit zijn beleggingen in bijvoorbeeld waterbeheer, armoedebestrijding en activiteiten gericht op het behoud en de uitbreiding van bosarealen. Een beperking is dat er nog weinig mogelijkheden zijn om adaptatie te financieren.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Taxonomieverordening

De technische screeningcriteria tot aanvulling van de Taxonomieverordening voor ecologisch duurzame economische activiteiten zijn met betrekking tot de milieudoelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering met ingang van 1 januari 2022 van toepassing. De technische screeningcriteria voor de andere vier milieudoelstellingen duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen zijn met ingang van 1 januari 2024 van toepassing. Deze gedetailleerde criteria vereisen de beschikbaarheid van meerdere, specifieke datapunten met betrekking tot elke investering. Op dit moment zijn er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens beschikbaar om investeringen met behulp van de technische screeningcriteria te kunnen beoordelen.

ASN Impact Investors houdt deze situatie actief in de gaten en waar voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens over de beleggingen van de Fondsen beschikbaar komen, zullen de hierboven genoemde beschrijvingen worden verstrekt en zal dit Prospectus worden bijgewerkt. In de tussentijd rapporteert ASN Impact Investors met behulp van data die wel reeds beschikbaar is, het aandeel van beleggingen wat op de EU-taxonomie is afgestemd in de periodieke verslagen van de Fondsen.

Beleggingsuniversum

Duurzaamheidsonderzoek

Aan de vaststelling van het Beleggingsuniversum gaat uitvoerig duurzaamheidsonderzoek vooraf. ASN Impact Investors zoekt naar bedrijven met toekomstbestendige bedrijfsactiviteiten en goede financiële vooruitzichten. Deze worden getoetst aan de ASN Duurzaamheidscriteria voor dat zij geselecteerd kunnen worden voor het Beleggingsuniversum. Onderstaand wordt de gehanteerde methodiek per beleggingscategorie toegelicht.

Beoordeling van ondernemingen

Voor de Fondsen die beleggen in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen worden bij de beoordeling van duurzaamheid allereerst de namen die in aanmerking kunnen komen voor een duurzaamheidsonderzoek (inclusief regulier heronderzoek) gecategoriseerd in drie groepen: de ‘do good’ ondernemingen: deze dragen direct bij aan een van de drie pijlers mensenrechten, klimaat en biodiversiteit; de ‘do no harm’ ondernemingen: de impact is minder eenduidig toe te schrijven aan een specifiek thema binnen de drie pijlers; en de ‘do harm’ ondernemingen: deze voldoen niet aan de ASN Duurzaamheidscriteria omdat zij bijvoorbeeld uit te sluiten of te mijden activiteiten ontplooien, of omdat mensenrechten niet afdoende geborgd zijn in de bedrijfsprocessen.

Bedrijven die vallen in de eerste twee categorieën worden voorgedragen voor het duurzaamheidsonderzoek. De aangedragen bedrijven worden onderworpen aan een diepgaande analyse, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank in opdracht van ASN Impact Investors. Het duurzaamheidsonderzoek bestaat uit de duurzaamheidsrisico-analyse en uit een duurzaamheidsanalyse van het bedrijf. De uitsluitingscriteria binnen de duurzaamheidsrisico-analyse worden toegepast op alle bedrijven. De duurzaamheidscriteria binnen de duurzaamheidsanalyse worden proportioneel toegepast, rekening houdend met de grootte van het bedrijf. Voor de beoordeling van duurzaamheid wordt gebruik gemaakt van gespecialiseerde onderzoeksbureaus, zoals Moody's en Sustainalytics. Deze verzamelen allerlei data over de duurzaamheidsprestaties van ondernemingen wereldwijd. Daarnaast voert het Sustainability team eigen onderzoek uit op basis van informatie beschikbaar gesteld door het beursgenoteerde bedrijf, NGO's of journalisten. Hiervoor maakt het Sustainability team gebruik van RepRisk. Deze organisatie verzamelt nieuwsberichten over ondernemingen. Op basis van RepRisk informatie worden beleggingen continue gemonitord, om te voorkomen dat de ondernemingen waarin wordt belegd, betrokken zijn bij controversiële kwesties of schendingen van de VN Global Compact principes of OESO richtlijnen. En MSCI levert data over de impact van bedrijfsactiviteiten op het milieu en het klimaat.

Voor de duurzaamheidsrisico-analyse brengt het Sustainability team de risico’s van de betreffende sector en het betreffende bedrijf in kaart. De basis daarvoor zijn de drie duurzaamheidspijlers mensenrechten, klimaat en biodiversiteit. Daarnaast beoordeelt het Sustainability team het bestuur van een bedrijf, en, indien van toepassing toetst het ook op het beleid voor dierenwelzijn. Daarbij antwoord gevend op de vragen: in welke sector is het bedrijf actief en met welke activiteiten houdt het zich bezig? Vervolgens wordt vastgesteld of het bedrijf werkzaam is in laagrisicolanden, risicolanden of hoogrisicolanden. Het Sustainability team legt deze risico's op basis van sector en land vast in een bedrijfsprofiel, met als uitkomst per beleidsonderdeel een laag, gemiddeld of hoog risico. Gezamenlijk bepaalt dit het onderzoeksniveau.

Hierna volgt de duurzaamheidsanalyse. Hierin wordt duidelijk onderscheid gemaakt tussen de activiteiten van een bedrijf, het aanwezige beleid en hoe het bedrijf zich in de praktijk gedraagt. Is het bedrijf werkzaam in activiteiten die wij mijden of uitsluiten? Is het bedrijf actief in (hoog)risicolanden? Heeft het bedrijf duurzaamheidsbeleid op het terrein van

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

mensenrechten, klimaat, biodiversiteit en bestuur en, indien van toepassing, dierenwelzijn? Wat is de kwaliteit van het beleid? Hoe doet het bedrijf het in de praktijk? Zijn er misstanden? Wat is de transitiescore en levert het bedrijf bij aan de brede welvaart? De analisten van het Sustainability team stellen aan de hand van deze vragen het bedrijfsprofiel op met daarin een eindoordeel op de risico's, de kwaliteit van het beleid en hoe het betreffende bedrijf in praktijk opereert. Daden wegen hierbij zwaarder dan woorden. ASN Impact Investors zoekt naar bedrijven die daadwerkelijk actief bijdragen aan de transitie naar een duurzame wereld.

Aan de hand van een aantal stappen wordt geadviseerd of een bedrijf wordt toegevoegd aan of verwijderd uit het Beleggingsuniversum. De Investeringscommissie van ASN Impact Investors neemt hierbij het uiteindelijke besluit. Ondernemingen in het Beleggingsuniversum worden minimaal één keer per 48 maanden, of zoveel eerder als noodzakelijk, opnieuw geanalyseerd.

Beoordeling van landen

Voor de Fondsen die beleggen in staatsobligaties wordt voor beoordeling van duurzaamheid gebruik gemaakt van uitsluitingscriteria en duurzaamheidscriteria. Landen worden eerst beoordeeld op basis van de uitsluitingscriteria voor mensenrechten, klimaat en biodiversiteit. ASN Impact Investors sluit landen uit waar ernstige schendingen van het internationale recht, bijvoorbeeld in het geval van misdaden tegen de menselijkheid, genocide en oorlogsmisdaden, voorkomen of waar ratificatie van het akkoord van Parijs of ratificatie van internationale verdragen ter behoud van biodiversiteit ontbreekt. Na toepassing van de uitsluitingscriteria beoordeelt ASN Impact Investors de duurzaamheidsprestaties van de landen aan de hand van vijftien duurzaamheidsindicatoren. Het Sustainability team van ASN Bank stelt daarvoor een landenindex samen, die is opgebouwd uit de vijftien indicatoren. Deze indicatoren hebben betrekking op mensenrechten, klimaat en biodiversiteit. De landen die op deze indicatoren het best presteren, komen in aanmerking voor opname in het Beleggingsuniversum. Bij de selectie speelt de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens een rol. De Investeringscommissie van ASN Impact Investors beoordeelt landenstudies en profielen van individuele landen. Landen worden elke twee jaar opnieuw beoordeeld op de uitsluitingscriteria en de duurzaamheidscriteria.

Beoordeling van overige beleggingen

Alle overige beleggingen worden minimaal getoetst aan de ASN Duurzaamheidscriteria.

Vaststelling Beleggingsuniversum

Voor de vaststelling van het Beleggingsuniversum heeft ASN Impact Investors een Investeringscommissie ingericht. De Investeringscommissie is door de directie van ASN Impact Investors gemandateerd om een onderneming, land, instelling of overig beleggingsobject goed of af te keuren voor het Beleggingsuniversum. Op basis van de duurzaamheidsprofielen ontvangt de Investeringscommissie adviezen over de onderzochte ondernemingen, landen, instellingen of overige beleggingsobjecten. De eisen die ASN Impact Investors stelt aan het ESG-beleid en ESG-implementatie van ondernemingen, landen of andere entiteiten liggen op een zeer hoog niveau. Dit betekent dat slechts een heel beperkt aantal ondernemingen, landen, instellingen of overige beleggingsobjecten in aanmerking komt voor opname in het Beleggingsuniversum. Alleen ondernemingen, landen, instellingen of overige beleggingsobjecten met toekomstbestendige activiteiten worden opgenomen in het Beleggingsuniversum.

De Investeringscommissie komt minimaal zes keer per jaar bijeen om te beslissen over de samenstelling van het Beleggingsuniversum. Dat oordeel kan luiden: goedkeuren, afkeuren of engagement. Elk Fonds dat in beursgenoteerde titels belegt heeft hierbij zijn eigen beleggingsuniversum dat leidend is voor de portefeuilleconstructie.

Het onderzoeken van individuele ondernemingen en landen is een doorlopend proces. Wijzigingen in het Beleggingsuniversum vinden plaats door ondernemingen, landen en uitgevende instellingen toe te laten of te verwijderen of door overnames, fusies of faillissement of doordat leningen aflopen. Toelaten en verwijderen gebeurt op basis van de duurzame prestaties, die worden getoetst aan de ASN Duurzaamheidscriteria. Beleggingen worden continu gemonitord; als blijkt dat na de oorspronkelijke toelating de duurzaamheidscriteria worden geschonden, kan een belegging worden verwijderd uit het Beleggingsuniversum of er wordt besloten tot het voeren van engagement, zoals onderstaand toegelicht. Als een Fonds belegt in een onderneming, land of uitgevende instelling die wordt verwijderd uit het Beleggingsuniversum, wordt deze belegging zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen zes maanden, verwijderd uit de portefeuille, tenzij ASN Impact Investors in het belang van de aandeelhouders anders beslist.

Engagement en stemmen

Onder engagement wordt verstaan het voeren van een dialoog met ondernemingen en instellingen, met als doel hen bewuster te maken van hun duurzaamheidsprestaties en hen aan te sporen deze te verbeteren. De Investeringscommissie besluit tot engagement indien bij (her)onderzoek van een onderneming of instelling uit het

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Beleggingsuniversum blijkt dat het beleid niet meer voldoet aan de ASN Duurzaamheidscriteria, maar de activiteiten nog steeds in lijn zijn met de ASN Duurzaamheidscriteria: dan blijft het bedrijf gehandhaafd in het Beleggingsuniversum en wordt er engagement gestart. Er kan ook besloten worden tot engagement indien er een misstand is geconstateerd waaruit blijkt dat het bedrijf niet voldoet aan de ASN Duurzaamheidscriteria. De Investeringscommissie bepaalt wie engagement uitvoert. Dit kan ASN Impact Investors zelf zijn, ASN Bank, een van de vermogensbeheerders waaraan ASN Impact Investors het portefeuillebeheer van de Fondsen heeft uitbesteed of een samenwerking van genoemde partijen. Naast engagement kan ASN Impact Investors ook via het stemrecht op de aandeelhoudersvergaderingen invloed uitoefenen op het beleid en het management van ondernemingen. ASN Impact Investors oefent dit stemrecht uit volgens een speciaal opgesteld duurzaam stembeleid, dat voortkomt vanuit de missie en de ASN Duurzaamheidscriteria. Het stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen wordt beschreven in Hoofdstuk 16 “Overige informatie” en staat in bijlage 1 van dit Prospectus.

Portefeuillesamenstelling en monitoring

Na de vaststelling van het Beleggingsuniversum volgt de financiële analyse en de portefeuilleconstructie. Met het Beleggingsuniversum als uitgangspunt voeren de vermogensbeheerders waaraan ASN Impact Investors het portefeuillebeheer van de Fondsen heeft uitbesteed de financiële analyses uit. De nadruk in deze analyses ligt op waarderingen en specifieke bedrijfsrisico’s bij de te onderzoeken namen. Bedrijven uit het Beleggingsuniversum die passen bij de Duurzame beleggingsdoelstellingen van een Fonds en die als financieel aantrekkelijk kwalificeren, komen in aanmerking om opgenomen te worden in de betreffende portefeuilles. Bij de samenstelling van de portefeuille wordt onder andere rekening gehouden met concentratie en risicorichtlijnen die door ASN Impact Investors zijn geformuleerd.

Monitoring

ASN Impact Investors monitort en analyseert op continue basis de samenstelling van de Fondsen en de individuele namen in de portefeuilles alsmede de voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen. ASN Impact Investors heeft daarvoor de Performance Review Commissie (PRC) en de Impact Commissie ingericht.
De PRC is door het bestuur van ASN Impact Investors gemandateerd om de financiële performance van investeringen te beoordelen. De PRC monitort tevens de dienstverlening en de prestaties van de vermogensbeheerders waaraan ASN Impact Investors het portefeuillebeheer van de Fondsen heeft uitbesteed.
De Impact Commissie is door het bestuur van ASN Impact Investors gemandateerd om de volgende taken uit te voeren: vaststellen/goedkeuren duurzame beleggingsdoelstellingen; bepalen tussentijdse KPI’s; beoordelen/vaststellen principal adverse impacts; beoordelen klimaat performance van investeringen; beoordelen biodiversiteitsperformance van investeringen; voorstellen/beoordelen/vaststellen/goedkeuren van methodieken, strategie, scenarioanalyses die bijdragen om de Duurzame beleggingsdoelstellingen van de Fondsen te bereiken; beoordelen engagementrapportages en beoordelen stemrapportages.

ASN Impact Investors is bevoegd de ASN Duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd in de beleidsdocumenten te wijzigen. In het jaarverslag en halfjaarbericht van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. worden het gevoerde duurzame beleggingsbeleid en de onderzoeksmethodiek toegelicht.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

5 Structuur

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht in de zin van artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is opgericht op 22 april 2020 ten behoeve van een splitsing van haar rechtsvoorganger (ASN Beleggingsfondsen N.V., opgericht op 2 januari 2001), in een UCITS-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.) en een AIF-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.) op 18 juni 2020. De statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn als bijlage 2 bij dit Prospectus gevoegd. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Haaglanden te Den Haag onder nummer 77885899. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is statutair gevestigd in en houdt kantoor te Den Haag.

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is een open-end beleggingsinstelling die is opgezet volgens een paraplustructuur. Dit houdt in dat het aandelenkapitaal van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is onderverdeeld in verschillende series aandelen (de Fondsen). Elk Fonds heeft zijn eigen beleggingsbeleid en een kenmerkend rendements- en risicoprofiel dat daarmee samenhangt. De Fondsen als zodanig hebben geen rechtspersoonlijkheid; het vermogen is van één en dezelfde rechtspersoon: ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

ASN Impact Investors treedt op als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en stelt in die hoedanigheid het beleggingsbeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. vast. ASN Impact Investors is tevens de statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Statutaire doelstelling

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. heeft als doel het beleggen van vermogen op een wijze die zich verdraagt met het fiscale regime voor beleggingsinstellingen in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Daarbij geldt dat het vermogen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zodanig belegd wordt dat de risico's ervan worden gespreid. Het doel hiervan is de aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. in de opbrengst te laten delen. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is bevoegd om alle handelingen te verrichten die verband houden met deze doeleinden of deze bevorderen, in de ruimste zin van het woord.

Fondsen

Het vermogen dat in een specifiek Fonds is gestort of daaraan is toe te rekenen, wordt in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. separaat belegd en geadministreerd. Dit vindt plaats op een (kapitaal)rekening die daartoe per Fonds wordt aangehouden (de Fondsrekening).

Verder wordt voor elk Fonds in de administratie een zogenoemde reserverekening aangehouden. Daarop worden koersverschillen geadministreerd. Als en voor zover een Fonds (koers)verliezen lijdt die het saldo van de reserverekening te boven gaan, vindt afboeking van de Fondsrekening zelf plaats.

Het bedrag dat op elk Fonds moet worden gestort en het vermogen dat aan elk Fonds is toe te rekenen, worden ten behoeve van het desbetreffende Fonds belegd. Voor elk Fonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid. Het Supplement van ieder Fonds beschrijft het specifieke beleggingsbeleid, risicofactoren en rendementen van het Fonds. Nadere informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 15 ("Supplementen").

ASN Impact Investors is bevoegd het beleggingsbeleid, de beleggingsrestricties en/of de beleggingsvoorwaarden te wijzigen. Nadere informatie hierover is opgenomen in Hoofdstuk 6 ("Wijziging van de voorwaarden").

Aandelenklassen

De Fondsen zijn onderverdeeld in meerdere Aandelenklassen. De Aandelenklassen binnen een Fonds verschillen onderling op het gebied van onder meer kosten- en vergoedingenstructuur, de minimuminsvestering in een Fonds en eisen aan de hoedanigheid van beleggers.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De huidige Aandelenklassen van de Fondsen zijn:

- R-Class: een Aandelenklasse in een Fonds bestemd voor Niet-professionele beleggers en Gekwalificeerde beleggers.
- SI-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse in een Fonds bestemd voor Gekwalificeerde beleggers waarvan de totale investering in dat Fonds ten minste € 500.000 bedraagt.
- I-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse in een Fonds bestemd voor Gekwalificeerde beleggers waarvan de totale investering in dat Fonds te minste € 10.000.000 bedraagt.
- LI-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse in een Fonds bestemd voor Gekwalificeerde beleggers waarvan de totale investering in dat Fonds ten minste € 150.000.000 bedraagt.
- Z-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse bestemd voor door ASN Impact Investors beheerde icbe's en beleggingsinstellingen.

Omzetting van aandelen van een bepaalde Aandelenklasse in aandelen van een andere Aandelenklasse binnen eenzelfde Fonds is slechts mogelijk indien aan de vereisten voor verkoop van, en toetreding tot de nieuwe respectievelijke Aandelenklasse is voldaan. Omzetting geschiedt in voorkomende gevallen door verkoop van de betreffende aandelen gevolgd door aankoop van aandelen in de nieuwe Aandelenklasse, een en ander overeenkomstig hetgeen hierna in dit Prospectus is omschreven (zie onder meer hoofdstuk 12).

ASN Impact Investors kan nieuwe Aandelenklassen introduceren voor zover de statuten hierin voorzien.

Risicoprofiel

Aan beleggingen in een Fonds zijn financiële risico's verbonden. De beleggingen van elk Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan de risico's die inherent zijn aan het beleggen in beleggingsfondsen. De waarde van de beleggingen kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. ASN Impact Investors geeft geen garanties dat hij de Duurzame beleggingsdoelstellingen en financiële beleggingsdoelstellingen, zoals opgenomen in Hoofdstuk 15 "Supplementen", zal realiseren. De intrinsieke waarde van elk Fonds en elke Aandelenklasse kan zowel stijgen als dalen. Nadere informatie over de risico's verbonden aan een Fonds vindt u in Hoofdstuk 13 "Risicofactoren en risicobeheer" en in de beschrijving van het risicoprofiel per Fonds in het Supplement van het betreffende Fonds.

Kapitaal

Op 22 april 2020 is ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. opgericht. Het maatschappelijk kapitaal van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bedraagt € 730.000.002,50. Dit bedrag is nominaal verdeeld in 1 prioriteitsaandeel en 146.000.000 gewone aandelen van elk € 5,00 nominaal. De gewone aandelen zijn verdeeld over tien series. Een serie gewone aandelen wordt aangeduid als Fonds. Een Fonds in onderverdeeld in Aandelenklassen. Voor een verdere beschrijving van het kapitaal van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. wordt verwezen naar de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is een open-end icbe. Dit betekent dat ieder Fonds in beginsel elke Beursdag gewone aandelen kan uitgeven en inkopen, zoals nader omschreven in de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Dit vindt plaats tegen een prijs die is gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel van de betreffende Aandelenklasse. Nadere informatie hierover vindt u in Hoofdstuk 10 ("Bepaling Intrinsieke waarde en koersvorming") en Hoofdstuk 12 ("Gegevens betreffende de aandelen").

De Fondsen zijn opgericht en de aandelen ervan toegelaten tot Euronext op de hieronder vermelde data:

Fonds	Toelating Euronext [1,2]	Oprichtingsdatum Fonds[3]
Fonds U1: ASN Duurzaam Obligatiefonds	15 januari 2001	15 januari 2001
Fonds U2: ASN Milieu & Waterfonds	2 juli 2001	2 juli 2001
Fonds U3: ASN Duurzaam Aandelenfonds	22 april 2003	20 april 1993
Fonds U4: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	9 mei 2006	9 mei 2006

1 Per 4 maart 2024 is alleen de R-Class van deze Fondsen toegelaten tot Euronext.

2 Op de data in de bovenstaande tabel waren de Fondsen nog onderdeel van ASN Beleggingsfondsen N.V.

3 of een van zijn voorgangers

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Prioriteitsaandeel ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Het prioriteitsaandeel dient om het bijzondere karakter van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. te beschermen tegen ongewenste invloeden van derden. Het wordt gehouden door ASN Duurzame Deelnemingen N.V., een 100% dochter van ASN Bank. Voor de rechten die zijn verbonden aan het prioriteitsaandeel, wordt verwezen naar de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Directie

ASN Impact Investors vormt de statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. ASN Impact Investors is bevoegd overeenkomsten aan te gaan die het nodig acht voor het uitoefenen van zijn werkzaamheden als directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

De directie van ASN Impact Investors wordt gevormd door de volgende leden:

1. mevrouw M. Rigter
2. de heer D.J. Stam

UCITS-beheerder

ASN Impact Investors is de UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en heeft de vergunning als bedoeld in artikel 2:69b van de Wft. In die hoedanigheid beheert ASN Impact Investors het vermogen van de Fondsen. Hieronder wordt verstaan het beleggen en herbeleggen van gelden en andere goederen binnen de kaders van het beleggingsbeleid dat ASN Impact Investors heeft vastgesteld. Daarnaast is ASN Impact Investors verantwoordelijk voor het risicobeheer van de verschillende Fondsen en voor alle andere taken die een UCITS-beheerder dient te verrichten. ASN Impact Investors kan werkzaamheden uitbesteden aan derden, bijvoorbeeld door een vermogensbeheerder voor een Fonds aan te stellen.

ASN Impact Investors is tevens de beheerder van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., een alternatieve paraplubeleggingsinstelling en heeft de vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. bestaat uit de volgende subfondsen:

- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Defensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal
- ASN Duurzaam Mixfonds Offensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief
- ASN Energie & Innovatiefonds
- ASN Microkredietfonds

Verder beheert ASN Impact Investors de volgende alternatieve beleggingsinstellingen in de vorm van fondsen voor gemene rekening:

- ASN Energie & Innovatiepool
- ASN Microkredietpool

Beloningsbeleid ASN Impact Investors

ASN Impact Investors hanteert een beloningsbeleid. Een beschrijving van het actuele beloningsbeleid met daarin onder meer een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen en van de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen, met inbegrip van de samenstelling van de beloningscommissie, staat op de Website. Op verzoek is kosteloos een afschrift van deze beschrijving verkrijgbaar bij ASN Impact Investors. ASN Impact Investors rapporteert over de hoogte en structuur van de beloningen van directie en medewerkers in de jaarverslagen van ASN Impact Investors en van de Fondsen. Deze verslagen worden gepubliceerd op de Website. Hieronder is een samenvatting van het door ASN Impact Investors gehanteerde beloningsbeleid weergegeven:

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

ASN Impact Investors maakt deel uit van ASN Bank. Als zodanig heeft ASN Impact Investors aansluiting gevonden bij het (beheerst) beloningsbeleid van ASN Bank. Dit beleid is in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving, richtsnoeren en gedragscodes en past bij de missie, visie en strategie van ASN Bank en van ASN Impact Investors.

De hoogte van het vaste salaris van zowel medewerkers als management ligt rond de mediaan vast inkomen van vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector. Per 1 januari 2018 kent ASN Bank geen variabele beloningen meer toe. Dit betreft alle vormen van variabele beloning: alle extra betalingen en verstrekkingen die afhankelijk zijn van de geleverde prestaties of, in bepaalde gevallen, andere contractuele criteria. Hiermee zijn er geen ongewenste beloningsprikkels die het individuele belang op korte termijn zouden kunnen plaatsen boven de collectieve doelstellingen op de lange termijn. Ook individuele prestaties op het gebied van duurzaam beleggen kunnen niet leiden tot een variabele beloning

In het beloningsbeleid van ASN Bank zijn de verantwoordelijkheden beschreven van de zogeheten Remuneratie en Nominatie Commissie. De naleving van het beloningsbeleid wordt jaarlijks door diverse stafafdelingen gecontroleerd. Zowel ASN Bank als ASN Impact Investors maken jaarlijks informatie openbaar over de uitvoering en naleving van het beloningsbeleid (Sectie ‘Corporate Governance’ op www. asnbank.nl respectievelijk in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., te raadplegen op de Website).

Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. heeft een raad van commissarissen die bestaat uit de volgende leden:

1. Mevrouw A. Gram, voorzitter
2. De heer W.F.M. Bams, vice-voorzitter
3. De heer W.A. Hekstra
4. De heer G.C. Zadeh

	Aanstellingsjaar[1]	*Aftreden of herbenoemen*
Mevrouw A. Gram	2017 (herbenoemd in 2021 en 2025)[1]	2027
De heer W.F.M. Bams	2020 (herbenoemd in 2024)	2028
De heer G.C. Zadeh	2021 (herbenoemd in 2025)	2029
De heer W.A. Hekstra	2023	2027

1 de leden van de raad van commissarissen zijn aangesteld als lid van de raad van commissarissen van de rechtsvoorganger van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Leden van de raad van commissarissen worden benoemd voor een periode van vier jaar en kunnen daarna éénmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. De leden kunnen nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van twee jaar die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd.

De hiervoor vermelde leden van de raad van commissarissen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn leden van het toezichthoudend orgaan van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. in de zin van de Wft.

De raad van commissarissen heeft uit haar midden een auditcommissie benoemd, bestaande uit de volgende leden:

1. De heer W.F.M. Bams, voorzitter
2. De heer W.A. Hekstra

De auditcommissie vergadert vier keer per jaar en bereidt besluitvorming door de RvC voor met betrekking tot toezicht op de correctheid en kwaliteit van de financiële verslaggeving van de vennootschap en de effectiviteit van het stelsel van interne beheersings- en controle systemen.

De leden van de raad van commissarissen ontvangen een jaarlijkse vergoeding voor hun werkzaamheden die gekoppeld is aan de Wet normering topinkomens (WNT-norm). De voorzitter van de raad van commissarissen ontvangt 6% van de WNT-norm en een gewoon lid van de raad van commissarissen ontvangt 4% van de WNT-norm. De vergoeding is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van 2021 vastgesteld en wordt jaarlijks geïndexeerd. Vanwege de additionele werkzaamheden en tijdsbesteding van de auditcommissie van de raad van commissarissen ontvangen de voorzitter en leden van de auditcommissie vanaf 2025 een additionele vergoeding. De additionele vergoeding voor de

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

voorzitter van de auditcommissie bedraagt 1,5% van de WNT norm en voor een gewoon lid van de auditcommissie 1% van de WNT norm.

De onderstaande tabel toont de beloning in 2025 voor de gehele RvC. ASN Impact Investors betaalt de vergoeding aan de leden van de RvC uit de beheervergoeding. Deze vergoeding is inclusief onkostenvergoeding en exclusief btw.

	Vergoeding 2025
Voorzitter RvC	€14.760
Lid RvC + voorzitter auditcommissie	€13.530
Lid RvC + lid auditcommissie	€12.300
Lid RvC	€9.840

Bewaarder

BNP Paribas treedt op als Bewaarder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De Bewaarder wordt aangesteld door ASN Impact Investors. Hiertoe zijn genoemde partijen een overeenkomst aangegaan waarin de wettelijke taken van de Bewaarder en de verplichtingen die partijen over en weer hebben, zijn vastgelegd. De Bewaarder heeft de volgende taken: hij houdt toezicht op de kasstromen van en naar de Fondsen en waarborgt dat het vermogen van de Fondsen correct wordt geboekt (het controleren en reconciliëren van kasstromen en rekeningen). Tot de taken van de Bewaarder behoren verder onder ander de eigendomsverificatie en registratie van activa die zich niet lenen voor bewaarneming, en het controleren dat investeringen worden gedaan met inachtneming van het beleggingsbeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Alle relevante cash- en effectenrekeningen worden waar mogelijk aangehouden bij de Bewaarder.

Tot slot heeft de Bewaarder enkele specifieke toezichtstaken, te weten:

- ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van aandelen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. gebeuren in overeenstemming met het toepasselijk nationaal recht en met het reglement of de statuten;
- ervoor zorgen dat de waarde van aandelen in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke nationale wetgeving, het reglement of de statuten conform artikel 85 van de UCITS-Richtlijn;
- de aanwijzingen van ASN Impact Investors uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke nationale wetgeving of het reglement of de statuten;
- zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;
- zich ervan vergewissen dat de opbrengsten een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke nationale wetgeving, de UCITS-Richtlijn en met het reglement of de statuten.

Uit artikel 4:62p (1) van de Wft volgt dat de Bewaarder jegens de Fondsen aansprakelijk is voor het verlies van een door hem in bewaring genomen financieel instrument, tenzij hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover de Bewaarder redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen. De Bewaarder is ook aansprakelijk jegens de Fondsen voor overige schade voor zover de Bewaarder door opzet of nalatigheid handelt in strijd met de Wft of de UCITS-richtlijn. ASN Impact Investors stelt de beleggers onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder. In geval van een wijziging in de aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt dit op de Website vermeld.

Om bewaarnemingsactiviteiten in een groot aantal landen te kunnen uitvoeren heeft de Bewaarder bewaartaken uitbesteed aan andere branches van BNP Paribas S.A. of aan niet gelieerde partijen. De Bewaarder blijft te allen tijde eindverantwoordelijk voor het bewaren van de activa van de Fondsen. Een lijst van entiteiten waaraan de Bewaarder bewaartaken heeft uitbesteed is beschikbaar op de website van de Bewaarder en zal door de Bewaarder op verzoek ook kosteloos ter beschikking worden gesteld.

BNP Paribas is naast Bewaarder ook de Fondsadminstrateur voor de Fondsen (zie ook onderstaande beschrijving van de taken van de Fondsadministrateur). De uitvoering van deze taken kan conflicteren met de bewaartaken. Een van de maatregelen om dit te voorkomen, is dat BNP Paribas haar organisatie zodanig heeft ingericht dat de bewaartaken functioneel en hiërarchisch zijn gescheiden van de overige activiteiten die zij voor de Fondsen verricht.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fondsadministrateur

ASN Impact Investors heeft BNP Paribas S.A., Netherlands Branch aangesteld als Fondsadministrateur. De Fondsadministrateur voert de administratie van de Fondsen. Hiertoe zijn ASN Impact Investors en de Fondsadministrateur een overeenkomst aangegaan waarin de taken van de Fondsadministrateur en de verplichtingen die partijen over en weer hebben, zijn vastgelegd. De Fondsadministrateur heeft onder andere de volgende taken: de vaststelling en controle van de intrinsieke waarde en de vaststelling van de Transactieprijs alsmede het uitvoeren van de financiële administratie, rapportage en verslaglegging.

Algemene vergadering van aandeelhouders (AvA)

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt binnen vier maanden na afloop van het boekjaar gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder andere de volgende onderwerpen:

- de behandeling van het jaarverslag; de activiteiten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en het gevoerde beleid worden besproken;
- het verlenen van decharge aan de directieleden voor het bestuur dat zij over het afgelopen boekjaar hebben gevoerd;
- het verlenen van decharge aan de leden van de raad van commissarissen voor het toezicht in het afgelopen boekjaar;
- het vaststellen van de jaarrekening en het voorstel tot uitkering van dividend;
- het bespreken van elke substantiële wijziging in de governancestructuur van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.;
- de behandeling van voorstellen die de directie of aandeelhouders hebben ingediend;
- het verrichten van al hetgeen de wet overigens voorschrijft.

Een oproeping voor een algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. moet ten minste 42 dagen voor de aanvang van die vergadering geschieden. De oproeping vindt plaats per advertentie in een of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen en/of op de Website.

Buitengewone AvA

Buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders (BAvA) van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. worden gehouden als de directie dit wenselijk acht. Vergaderingen van houders van aandelen van een Fonds worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen dit wenselijk acht. Bovendien wordt er een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders gehouden binnen drie maanden nadat voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het geplaatste kapitaal.

Daarnaast is de directie verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen zodra de raad van commissarissen, of één of meer vergadergerechtigden die gezamenlijk minstens tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, haar dit schriftelijk verzoeken, onder opgave van de te behandelen onderwerpen. De directie moet ervoor zorgen dat deze vergadering binnen acht weken na ontvangst van het schriftelijke verzoek wordt gehouden. Als zij dat niet doet, is ieder van de verzoekers zelf bevoegd de vergadering bijeen te roepen, met inachtneming van wat hierover in de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is bepaald.

Stemmen op AvA

In de algemene vergadering van aandeelhouders geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem. Besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij deze statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

Ontbinding en vereffening

Alleen de houder van het prioriteitsaandeel kan statutair een besluit tot ontbinding van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. voorstellen. De algemene vergadering van aandeelhouders kan dit besluit slechts nemen met ten minste tweederde van de uitgebrachte stemmen, in een vergadering waarin ten minste tweederde van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. De vereffening geschiedt door de directie, onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voor zover de algemene vergadering van aandeelhouders niet anders bepaalt. Van hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van een Fonds is overgebleven, wordt allereerst aan de houder van het prioriteitsaandeel het nominale bedrag (zoals opgenomen in artikel 32.3 in de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. (bijlage 2)) van het prioriteitsaandeel uitgekeerd. Het bedrag dat resteert, wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen van

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

het desbetreffende Fonds, in verhouding van het nominale bedrag van de aandelen die zij houden in het betreffende Fonds.

Zonder afbreuk te doen aan het voorgaande, staat het iedere aandeelhouder te allen tijde vrij om een voorstel tot ontbinding van het Fonds in te dienen aan het adres van ASN Impact Investors. ASN Impact Investors zal bij de ontvangst van een dergelijk ontbindingsvoorstel handelen in het belang van het Fonds en de aandeelhouders daarin.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

6 Wijziging van de voorwaarden

De statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. kunnen worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De algemene vergadering van aandeelhouders kan hiertoe alleen besluiten op voorstel van de houder van het prioriteitsaandeel. ASN Impact Investors kan de overige voorwaarden zoals beschreven in het Prospectus wijzigen. Onder de overige voorwaarden vallen tevens het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van de Fondsen. ASN Impact Investors zal in dat geval een gewijzigd prospectus opstellen.

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden die gelden tussen ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de aandeelhouders, wordt bekendgemaakt op de Website, en in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere deelnemer. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt toegelicht op de Website.

Als de voorwaarden die gelden tussen ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de aandeelhouders worden gewijzigd, treden deze in bepaalde gevallen pas een maand na bekendmaking in werking. Dit geldt voor wijzigingen die rechten of zekerheden van de aandeelhouders verminderen of de aandeelhouders lasten opleggen, en voor wijzigingen van het beleggingsbeleid. Gedurende deze maand kunnen de aandeelhouders hun aandelen in het betreffende Fonds verkopen aan ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. tegen de gebruikelijke voorwaarden. Daarbij geldt wat hierover is bepaald in het Prospectus, de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de overige voorwaarden die gelden tussen ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de aandeelhouders.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

7 Verslaggeving

Het boekjaar van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is gelijk aan het kalenderjaar. De directie maakt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens over dat boekjaar openbaar. Openbaarmaking geschiedt door publicatie op de Website, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht en nadere regelgeving. De Autoriteit Financiële Markten ontvangt binnen dezelfde termijn eveneens een exemplaar.

Het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bevat een verklaring van ASN Impact Investors als UCITS-beheerder dat het voor de icbe beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering die voldoet aan het bepaalde ingevolge de artikelen 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste lid van de Wft, en dat de bedrijfsvoering van de icbe effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneert.

De algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. geeft een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, opdracht om de jaarrekening te onderzoeken. Het bepaalde in artikel 2:393 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek is van toepassing. De accountant brengt verslag over zijn onderzoek uit aan de directie en de raad van commissarissen. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant wordt aan de jaarrekening toegevoegd.

Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden om de resultaten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. te bespreken. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van de jaarrekening.

Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening legt de directie de jaarrekening neer bij het handelsregister. Zij deelt de aandeelhouders mede waar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens verkrijgbaar zijn. Als een jaarrekening gewijzigd is vastgesteld, vermeldt de mededeling tevens dat ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. het jaarverslag met de verklaring van de accountant die daarop betrekking heeft, kosteloos beschikbaar stelt aan de aandeelhouders en deze publiceert op de Website.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste zes maanden van elk boekjaar maakt de directie een halfjaarbericht openbaar. Dit betreft de eerste helft van dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in het BGfo. De Autoriteit Financiële Markten ontvangt binnen dezelfde termijn eveneens een exemplaar.

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in euro's. De laatste jaarrekening van van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is gecontroleerd door EY Accountants BV, Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag. De halfjaarberichten en jaarrekeningen, inclusief jaarverslag en overige gegevens van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en van ASN Beleggingsfondsen N.V., de voorganger van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., zijn gedurende drie jaar op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Zij zijn ook beschikbaar via de Website.

De jaarrekening, inclusief het jaarverslag en de overige gegevens van ASN Impact Investors, zoals bedoeld in de artikelen 361, eerste lid, 391, eerste lid, onderscheidenlijk 392, eerste lid, onderdelen a tot en met h, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, wordt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar aan de Autoriteit Financiële Markten gezonden. ASN Impact Investors verstrekt de bedoelde jaarrekening in de vorm waarin deze is opgemaakt krachtens of de internationale jaarrekeningstandaarden of Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Binnen zes maanden wordt de bedoelde jaarrekening van ASN Impact Investors eveneens gepubliceerd op de Website, waar ze gedurende drie jaar beschikbaar is.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

8 Informatieverstrekking

Mededelingen en periodieke informatie verstrekt ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. door publicatie in een of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, op de Website en/of via de Transfer Agent.

Een kopie van de vergunning van ASN Impact Investors als UCITS-beheerder, dit Prospectus, een Registratiedocument, een afschrift van de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en een afschrift van de overeenkomst tussen ASN Impact Investors en de Bewaarder zijn voor iedereen kosteloos verkrijgbaar bij ASN Impact Investors. Deze stukken zijn tevens op de Website beschikbaar. Iedereen ontvangt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens over ASN Impact Investors, de Bewaarder en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. die als gevolg van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

Aan houders van aandelen in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. wordt op verzoek, tegen ten hoogste de kostprijs, verstrekt:

- de gegevens van ASN Impact Investors, de Fondsen en de Bewaarder;
- een afschrift van de overeenkomst inzake bewaring die ASN Impact Investors is aangegaan met de Bewaarder;
- indien van toepassing, een afschrift van een besluit dat de Autoriteit Financiële Markten heeft genomen tot ontheffing van het in de Wft en de BGfo bepaalde over ASN Impact Investors, de Fondsen en de Bewaarder (alles als bedoeld in artikel 50 lid 1 sub d BGfo);
- een afschrift van de maandelijkse opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen per Fonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Fonds, het aantal uitstaande aandelen van elk Fonds en de meest recente intrinsieke waarde van de aandelen van de Fondsen onder vermelding van het moment waarop de intrinsieke waarde is bepaald (alles als bedoeld in artikel 50 lid 2 BGfo);
- het stembeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.
- het percentage activa van de instelling waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan; eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van de instelling; en het huidig risicoprofiel van de instelling en de risicobeheersystemen waarmee de instelling deze risico's beheert (als bedoeld in artikel 4:37m Wft juncto art. 115k lid 1 BGfo).

Deze informatie is ook beschikbaar op de Website.

Nadat de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. heeft plaatsgevonden, maakt de directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. de samenstelling van het vastgestelde dividend over het voorafgaande boekjaar, bekend op de Website alsmede de datum en de wijze van betaalbaarstelling van het dividend.

Informatie over de Fondsen, alsmede het Prospectus, het Eid van elk Fonds, de jaarrekening en het halfjaarbericht zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Impact Investors. Deze informatie is tevens beschikbaar op de Website en in digitale vorm op te vragen bij ASN Impact Investors. ASN Impact Investors publiceert elke Beursdag de intrinsieke waarde van alle Aandelenklassen op de Website.

Dit Prospectus is geverifieerd door de accountant, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC). PwC heeft hierover medegedeeld dat het Prospectus de gegevens bevat die ingevolge de wet voorgeschreven zijn (assurancerapport), een en ander zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2 onder c van de Wft. Het assurancerapport is opgenomen in Hoofdstuk 16 (Overige informatie).

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

9 Beschrijving van contractuele relaties aangaande het beheer

Het beheer – dienstverlening door derden

Voor zijn werkzaamheden als UCITS-beheerder van de Fondsen maakt ASN Impact Investors gebruik van diensten van derden. De uitgangspunten van de samenwerking met de dienstverlenende instellingen zijn schriftelijk vastgelegd in overeenkomsten. In deze overeenkomsten zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat ASN Impact Investors voldoet aan de eisen die voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomsten bepalingen opgenomen over prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing, de (formele) opzegtermijn en de vergoeding. De vergoedingen voor de uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van ASN Impact Investors. Het beleggingsbeleid, op basis waarvan het portefeuillebeheer plaatsvindt, wordt door ASN Impact Investors vastgesteld.

De uitvoering van de aan de Fondsen gerelateerde administratie, rapportage en verslaglegging is uitbesteed aan de Fondsadministrateur. De uitgangspunten van de samenwerking zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de UCITS-beheerder kan voldoen aan de eisen die voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot de prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding. De kosten van deze uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van ASN Impact Investors.

Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor ASN Impact Investors als UCITS-beheerder opdracht aan derden heeft gegeven:

Werkzaamheden	*Dienstverlenende instelling*
Uitvoeren van het vermogensbeheer van het ASN Duurzaam Obligatiefonds en het ASN Duurzaam Aandelenfonds	Achmea Investment Management B.V.
Uitvoeren van het vermogensbeheer van het ASN Milieu & Waterfonds	Impax Asset Management Ltd. te Londen (V.K.)
Uitvoeren van het vermogensbeheer van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	Van Lanschot Kempen Investment Management N.V.
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Transfer Agent	BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch
Paying Agent, Listing Agent en Fund Agent	ING Bank N.V.
Diverse werkzaamheden ten aanzien van audit, compliance, duurzaamheidsbeleid, juridische en fiscale zaken, product approval en review en HR	ASN Bank N.V.

Vermogensbeheer

ASN Impact Investors heeft het vermogensbeheer van de Fondsen uitbesteed. Met genoemde partijen is een vermogensbeheerovereenkomst gesloten, waarin onder andere de beleggingsrestricties zijn uitgewerkt en afspraken zijn gemaakt over onder meer rapportages en beëindiging. De beleggingsrestricties zijn een gedetailleerde en concrete uitwerking van het beleggingsbeleid. Uitbesteding van vermogensbeheer ontslaat ASN Impact Investors niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. De vermogensbeheerders bewaken op basis van risicomanagementsystemen de beleggingsportefeuilles zodat deze steeds voldoen aan bedoelde restricties. ASN Impact Investors heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten.

Transacties met gelieerde partijen

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. gelieerde partijen. Als gevolg van het BGfo worden in dit kader alle partijen die behoren tot de groep van ASN Bank en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met ASN Impact Investors, ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. of de Bewaarder zijn verbonden, aangemerkt als gelieerde partijen. Voor ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. vormen de gelieerde partijen onder andere ASN Impact Investors en ASN Bank. Transacties met gelieerde partijen kunnen onder meer betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Indien transacties worden verricht met

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

gelieerde partijen, vinden deze onder marktconforme voorwaarden plaats. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereglementeerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, dient in alle gevallen een onafhankelijke waardebepaling ten grondslag te liggen aan de transactie.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

10 Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming

Vaststelling van de intrinsieke waarde

Voor ieder Fonds wordt een afzonderlijke administratie gevoerd. Deze bevat alle mutaties, opbrengsten en kosten die aan het desbetreffende Fonds zijn toe te rekenen. De Fondsadministrateur stelt op elke Beursdag eenmaal per dag de totale vermogenswaarde van ieder Fonds en iedere Aandelenklasse per Fonds in euro's vast.

Om de intrinsieke waarde per aandeel te berekenen deelt de Fondsadministrateur de vermogenswaarde in euro's die totaal in een Fonds aanwezig is, door het aantal aandelen van het desbetreffende Fonds dat uitstaat op het moment van vaststelling. In deze vaststelling worden in ieder geval begrepen:

- opgelopen renten die nog niet zijn uitgekeerd;
- vastgestelde dividenden die nog niet zijn ontvangen;
- gemaakte kosten die nog niet zijn betaald; en
- alle overige kosten die naar het oordeel van de Fondsadministrateur voor rekening van het Fonds komen.

Vervolgens stelt de Fondsadministrateur op basis van de vermorgenswaarde per aandeel in een Fonds de vermogenswaarde per Aandelenklasse vast.

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijke verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De toegepaste waarderingsgrondslagen van activa en passiva zijn uiteengezet in het (half)jaarverslag. De waarderingsgrondslagen voor de vermogenstitels zijn vermeld in de beschrijving van het beleggingsbeleid van het desbetreffende Fonds, zoals vermeld in het Supplement van het desbetreffende Fonds.

Elke Beursdag wordt de intrinsieke waarde per Aandelenklasse van ieder Fonds gepubliceerd op de Website. ASN Impact Investors deelt desgevraagd aan iedereen de Transactieprijs en de intrinsieke waarde van de aandelen in het desbetreffende Fonds mee.

ASN Impact Investors is in bijzondere omstandigheden gerechtigd de publicatie van de intrinsieke waarde van het vermogen van een Fonds tijdelijk op te schorten. ASN Impact Investors mag dit doen als van de verplichting de intrinsieke waarde te publiceren ontheffing is verleend door de Autoriteit Financiële Markten. ASN Impact Investors deelt deze opschorting zonder uitstel mee op de Website. De gevolgen van deze opschorting voor de uitgifte en inkoop van aandelen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn beschreven in Hoofdstuk 12 "Gegevens betreffende de aandelen".

Compensatie onjuist berekende intrinsieke waarde

De Fondsadministrateur stelt de intrinsieke waarde vast en controleert deze naderhand. De Fondsadministrateur stelt ASN Impact Investors op de hoogte van een onjuist vastgestelde intrinsieke waarde. Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een onjuiste Transactieprijs. Hierdoor kan een niet beoogd financieel nadeel of voordeel ontstaan voor kopers of verkopers van aandelen van een Fonds of voor een Fonds.

Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel nadeel voor een koper van aandelen van het Fonds. Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat een financieel nadeel voor de verkoper van aandelen van het Fonds, en een even groot voordeel voor het Fonds. In deze gevallen compenseert het Fonds het financiële nadeel. De compensatie voor kopers geschiedt zo veel als mogelijk in aandelen in het kapitaal van het Fonds. De compensatie voor verkopers vindt plaats in geld.

Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat er een financieel voordeel voor een koper van aandelen van het Fonds. Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel voordeel voor de verkoper van aandelen van het Fonds, en een even groot nadeel voor het Fonds. Wanneer het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken, compenseert ASN Impact Investors het Fonds in geld.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Voorwaarde voor compensatie is dat de mate waarin de gehanteerde intrinsieke waarde afwijkt van de juiste intrinsieke waarde, van materiële omvang is. Bovendien moet ASN Impact Investors maximaal dertig kalenderdagen na desbetreffende transactiedatum hierover worden geïnformeerd. Een afwijking wordt van materiële omvang geacht wanneer deze 0,5% of meer is ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde, en uitkomt op een afwijkend bedrag van minimaal € 50 per transactie.

Koersvorming

Algemeen

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is een open-end icbe. Dit betekent het volgende: wanneer de vraag naar aandelen van een Fonds groter is dan het aanbod, geeft ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. voor dat Fonds nieuwe aandelen uit of plaatst ingekochte aandelen opnieuw. Dit geschiedt onder voorbehoud van bijzondere omstandigheden en ter uitsluitende beoordeling van ASN Impact Investors. Wanneer het aanbod van een Fonds de vraag overtreft, is ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bereid zijn eigen aandelen in te kopen, voor zover dat in het belang is van de aandeelhouders. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is hiertoe bereid als en voor zover dit niet in strijd is met de statutaire of contractuele voorwaarden of wettelijke bepalingen. De inkoop geschiedt onder voorbehoud van bijzondere omstandigheden, wat ter uitsluitende beoordeling is van ASN Impact Investors. ASN Impact Investors kan orders in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. weigeren indien ASN Impact Investors dit in het belang acht van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en/of dat van zijn aandeelhouders.

Als ASN Impact Investors van mening is dat bijzondere omstandigheden daartoe noodzaken, kan het de uitgifte of inkoop van aandelen in het belang van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en zijn aandeelhouders beperken of opschorten. ASN Impact Investors meldt dit onmiddellijk op de Website en stelt de Autoriteit Financiële Markten onverwijld daarvan op de hoogte. De beschrijving van de gegevens van de aandelen zijn opgenomen in Hoofdstuk 12 van dit Prospectus.

Het handelssysteem Euronext Fund Service

Aandelen van de R-Class van de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. worden gedeeltelijk verhandeld via Euronext Fund Service (EFS). EFS is het handelssysteem voor open-end icbe's die in Nederland zijn geregistreerd en aan Euronext zijn genoteerd. In dit systeem vindt één keer per Beursdag handel plaats.

Uitgangspunt voor de koersvorming via EFS is de zogenoemde ‘forward pricing’. Dit houdt in dat alle orders die vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (Cut-off time) zijn ingelegd, worden afgewikkeld tegen de eerstvolgende Transactieprijs die officieel is berekend en door ASN Impact Investors is afgegeven.

Alle orders R-Class die tot 16.00 uur op een Beursdag in EFS worden ingelegd en namens ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn geaccepteerd, worden uitgevoerd tegen de Transactieprijs die voor deze Aandelenklasse in het Fonds is berekend. ASN Impact Investors stelt deze prijs op de eerstvolgende Beursdag vóór 10.00 uur vast en levert deze aan Euronext aan. Orders die na 16.00 uur op een Beursdag in EFS worden ingelegd, worden uitgevoerd alsof ze zijn ingelegd voor de Cut-off time van de eerstvolgende Beursdag.

In verband met de tijdige verwerking van orders en de Cut-off time van EFS hebben de instellingen (waaronder de banken) die bij Euronext zijn aangesloten, elk een eigen tijdstip vastgesteld waarop zij de orders uiterlijk moeten hebben ontvangen. Raadpleeg daartoe uw adviseur bij de betreffende aangesloten instelling. Voor aandelen die in girale vorm worden aangehouden kan een afwijkende Cut-off time gelden.

Handel van niet-beursgenoteerde aandelen

ASN Impact Investors heeft een Transfer Agent aangesteld voor de handel van aandelen in de Aandelenklassen SI-Class, I-Class, LI-Class en Z-Class. De Aandelenklasse R-Class wordt, naast via EFS, ook verhandeld via de Transfer Agent.

Aan- en verkooporders in de aandelen in de Aandelenklassen die worden verhandeld via de Transfer Agent kunnen enkel worden doorgegeven aan banken of beleggingsondernemingen die voor de handel in deze aandelen bij de Transfer Agent zijn aangesloten.

De handel in deze aandelen vindt één keer per Beursdag plaats. Uitgangspunt voor de koersvorming van deze aandelen is 'forward pricing'. Dit houdt in dat alle orders in deze aandelen die vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (Cut-off time) zijn ingelegd, worden afgewikkeld tegen de eerstvolgende Transactieprijs die officieel voor deze Aandelenklassen is berekend en door ASN Impact Investors is afgegeven.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Orders die tot 15.00 uur op een Beursdag bij de Transfer Agent worden ingelegd en namens ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn geaccepteerd, worden uitgevoerd tegen de Transactieprijs die voor deze Aandelenklasse in het Fonds is berekend. ASN Impact Investors stelt deze prijs op de eerstvolgende Beursdag vóór 10.00 uur vast en levert deze aan de Transfer Agent aan. Orders die na 15.00 uur op een beursdag aan de Transfer Agent worden doorgegeven, worden uitgevoerd alsof ze zijn ingelegd voor de Cut-off time van de eerstvolgende Beursdag.

Transactie

Uitgifte en inkoop van alle aandelen geschiedt tegen de Transactieprijs die voor de Aandelenklasse berekend is. De berekening van de Transactieprijs vindt plaats zoals hierna is uiteengezet.

Uitgifte van aandelen geschiedt tegen de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende Fonds. Deze wordt verhoogd met een opslag voor kosten verbonden aan belegging van nieuwe middelen. Dit geldt ook voor herplaatsing van ingekochte aandelen.

Inkoop van aandelen geschiedt tegen de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende Fonds. Deze wordt verlaagd met een afslag voor kosten verbonden aan verkoop van beleggingen. De aldus vastgestelde prijs wordt de Transactieprijs genoemd.

Bij de berekening van de intrinsieke waarde worden de financiële instrumenten die aan een effectenbeurs zijn genoteerd, gewaardeerd tegen de slotkoers van de desbetreffende effectenbeurs na de Cut-off time van EFS. Voor Fondsen die beleggen in financiële instrumenten die zijn genoteerd aan markten in financiële instrumenten in Azië, kan de waardering geschieden op basis van *fair value pricing*. Daarbij wordt de intrinsieke waarde geactualiseerd op basis van de ontwikkeling van relevante marktindices.

Kosten van uitgifte of inkoop

Aan de uitgifte of inkoop van eigen aandelen door het Fonds zijn kosten voor het Fonds verbonden. Dit zijn directe kosten die samenhangen met de uitgifte of inkoop van eigen aandelen, zoals kosten van commissionairs (‘brokers’) en eventueel ‘marktimpact’. Van marktimpact is sprake als uitvoering van de orders een aanmerkelijke invloed heeft op de koersen van de betreffende beleggingen. De kosten worden gedekt uit een opslag op de intrinsieke waarde bij een (per saldo) uitgifte van aandelen in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., dan wel een afslag van de intrinsieke waarde bij een (per saldo) inkoop. De hoogte van de opslag of afslag wordt hierna per Aandelenklasse in Hoofdstuk 11 “Kosten en Vergoedingen” vermeld.

Uitgangspunt bij de vaststelling van de hoogte van de opslag en afslag is dat ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. de transactiekosten dekt die het gemiddeld op lange termijn maakt bij inkoop of uitgifte van eigen aandelen. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de opslag of afslag uitgedrukt in een vast percentage van de intrinsieke waarde. De hoogte wordt bepaald op basis van reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. ASN Impact Investors kan het betreffende percentage aanpassen als het lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. ASN Impact Investors evalueert jaarlijks de kosten van de opslag en afslag. De opslag of afslag komt geheel ten goede aan ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Dit kan daarmee de aankoopkosten en verkoopkosten van de onderliggende financiële instrumenten voldoen. Dit beschermt beleggers in de Fondsen tegen de kosten die ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. moet maken om eigen aandelen uit te geven of in te kopen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

11 Kosten en vergoedingen

Fondskosten

Beheervergoeding

ASN Impact Investors ontvangt van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. een vaste vergoeding voor de kosten van het beheer van de Fondsen. De hoogte van de vergoeding wordt uitgedrukt als percentage van het fondsvermogen op jaarbasis en verschilt per Aandelenklasse. De beheervergoeding wordt gebruikt om de kosten van het beheer van de Fondsen te betalen. Uit de beheervergoeding worden in ieder geval de volgende kosten en vergoedingen betaald:

- betaalde vergoedingen aan de vermogensbeheerders;
- de kosten van het toezicht van toezichthouders;
- betaalde vergoedingen aan de Bewaarder;
- betaalde vergoedingen aan de Fondsadministrateur;
- betaalde vergoedingen aan de leden van de raad van commissarissen;
- noteringskosten;
- de kosten van de Paying, Listing en Fund Agent;
- de kosten van de Transfer Agent;
- de kosten van de accountant;
- de kosten van het jaarverslag;
- de kosten van de algemene vergadering van aandeelhouders;
- marketingkosten;
- de kosten van oprichting, van het plaatsen van aandelen en van de introductie van een nieuw Fonds;
- de kosten van duurzaamheidsonderzoek.

Onderstaande tabel bevat een overzicht van de beheervergoeding per Fonds en per Aandelenklasse, uitgedrukt als percentage op jaarbasis van het fondsvermogen.

	ASN Duurzaam Aandelenfonds	*ASN Duurzaam Obligatiefonds*	*ASN Milieu & Waterfonds*	*ASN Duurzaam Small & Midcapfonds*
R-Class	0,85%	0,45%	1,00%	1,20%
SI-Class	0,75%	0,40%	0,90%	1,05%
I-Class	0,65%	0,35%	0,80%	0,90%
LI-Class	0,60%	-	0,70%	-
Z-Class	0%	0%	0%	0%

De beheervergoeding wordt dagelijks (op beursdagen) gereserveerd en ten laste gebracht van het vermogen van het Fonds. Dit gebeurt naar rato van het percentage op jaarbasis dat in de bovenstaande tabel is opgenomen, en het vermogen van het Fonds per dagultimo. ASN Impact Investors brengt de beheervergoeding iedere maand achteraf in rekening bij het Fonds. Bij de bepaling van het totale fondsvermogen van een Fonds worden de waarderingsmethoden in acht genomen die in het Supplement van het betreffende Fonds zijn beschreven.

De beheervergoeding van een Fonds kan wijzigen als ontwikkelingen dit naar het oordeel van ASN Impact Investors nodig maken (zie ook Hoofdstuk 6, "Wijziging van de voorwaarden").

Directe kosten ten laste van het resultaat

Incidentele, buitengewone kosten die derden, anders dan derde partijen zoals hiervoor genoemd, in verband met bijvoorbeeld een herinrichting van de fondsstructuur in rekening brengen kunnen rechtstreeks ten laste van het resultaat van de betreffende Fondsen worden gebracht. Deze kosten worden derhalve niet betaald uit de beheervergoeding.

Transactiekosten bij beleggingen

De kosten van de beleggingstransacties (transactiekosten) zijn directe kosten voor de Fondsen. Transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten, settlementkosten, valutaverschillen en vergoedingen voor marktimpact. De transactiekosten zijn opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de betreffende beleggingen. De transactiekosten die identificeerbaar en kwantificeerbaar zijn, worden opgenomen in de jaarrekeningen van de Fondsen.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Niet alle transactiekosten zijn op zichzelf te identificeren dan wel te kwalificeren. Zo zijn transactiekosten voor vastrentende waarden op zichzelf niet te bepalen omdat zij in de aan- en verkoopkoers van de vastrentende waarden zijn opgenomen. Welke transactiekosten wel en niet zijn te identificeren en kwalificeren wordt jaarlijks toegelicht in de jaarrekeningen van de Fondsen.

De kosten van toe- en uittreding: opslag en afslag

Met de kosten van toe- en uittreding wordt hier gedoeld op de op- en afslagen op de intrinsieke waarde die in rekening kunnen worden gebracht op gesaldeerde basis bij respectievelijk toe- en uittreding. Deze komen ten gunste van het Fonds en dienen ter compensatie van transactiekosten ten aanzien van beleggingstransacties in de portefeuille van het Fonds. Zo worden zittende aandeelhouders niet benadeeld door transacties van toe- en uittreders. Bij een gesaldeerde uitgifte van aandelen van een Fonds wordt de intrinsieke waarde verhoogd met een opslag voor kosten die zijn verbonden aan belegging van nieuwe middelen. Bij een gesaldeerde inkoop van aandelen van een Fonds wordt de intrinsieke waarde van het aandeel van een Fonds verlaagd met een afslag.

Onderstaande tabel vermeldt de op- en afslagen Fondsen. De percentages zijn gelijk voor alle Aandelenklassen binnen hetzelfde Fonds. ASN Impact Investors evalueert jaarlijks de hoogte van de percentages.

	ASN Duurzaam Obligatiefonds	*ASN Milieu & Waterfonds*	*ASN Duurzaam Aandelenfonds*	*ASN Duurzaam Small & Midcapfonds*
Opslag	+ 0,025%	+ 0,175%	+ 0,075%	+ 0,40%
Afslag	- 0,025%	- 0,175%	- 0,075%	- 0,25%

ASN Impact Investors kan de afslagen van een Fonds verhogen of verlagen als onderdeel van het door ASN Impact Investors gevoerde liquiditeitsbeheer (zie ook Hoofdstuk 13 “Risicofactoren en risicobeheer”). De actuele op- en afslagen staan vermeld op de Website.

Softdollararrangementen

Er kan gebruik worden gemaakt van softdollararrangementen. Deze arrangementen betreffen diensten en producten van financiële dienstverleners die in het kader van de uitvoering van transacties in financiële instrumenten aan vermogensbeheerders ter beschikking worden gesteld. Deze diensten en producten worden bekostigd uit de opbrengsten van transacties in financiële instrumenten. Indien gebruik gemaakt wordt van softdollararrangementen, zullen de (indirecte) in rekening gebrachte kosten worden vermeld en worden toegelicht in de desbetreffende jaarrekening van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Retourprovisies

Retourprovisies betreft het terugontvangen van (een deel van) aan derde partijen betaalde kosten voor een product of dienst. Indien hiervan sprake is, zullen deze ten gunste van de Fondsen komen, ten laste waarvan deze kosten werden gebracht. ASN Impact Investors maakt van retourprovisies melding in de desbetreffende jaarrekening van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Fondsdistributiekosten

Behalve dat er sprake is van kosten ten laste van het Fonds, kan de belegger kosten verschuldigd zijn aan de distributiepartij waar hij het Fonds koopt, aanhoudt of verkoopt. Deze kosten kunnen bestaan uit transactiekosten voor aankoop en verkoop van het Fonds. Ook kan de betreffende distributiepartij kosten in rekening brengen voor het aanhouden van de beleggingsrekening of het bewaren van de aandelen. De kosten die een distributiepartij in rekening brengt, zijn opvraagbaar via de desbetreffende distributiepartij.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

12 Gegevens betreffende de aandelen

Notering aan Euronext en handel in niet-beursgenoteerde aandelen

Van de R-Class aandelen van Ieder Fonds is een gedeelte van de aandelen toegelaten tot de notering van de beurs Euronext, segment EFS. Deze aandelen kunnen in beginsel elke Beursdag aan Euronext kunnen worden verhandeld. Dit betekent dat beleggers een opdracht tot uitvoering van een aan- of verkoop van aandelen via EFS steeds kunnen geven aan een bank of commissionair van hun eigen keuze (zie ook Hoofdstuk 10 “Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming”).

De andere aandelen, te weten de overige aandelen van de R-Class, alsook de aandelen in de Aandelenklassen SI-Class, I-Class, LI-Class en Z-Class, kunnen worden gekocht en verkocht door tussenkomst van de Transfer Agent.

Uitgifte van aandelen

Uitgifte van aandelen is in beginsel mogelijk op iedere Beursdag. ASN Impact Investors kan de uitgifte van de aandelen weigeren indien ASN Impact Investors dit niet in het belang acht van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en/of dat van zijn aandeelhouders, zoals onder mee in het geval dat een bepaald Fonds door uitgifte van aandelen niet langer zou voldoen aan een of meer van de vereisten om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Uitgifte van aandelen vindt niet plaats gedurende een periode dat onder meer:

1. de intrinsieke waarde van een Aandelenklasse niet wordt vastgesteld op grond van wat is bepaald in dit Prospectus;
2. redelijkerwijs verwacht kan worden dat uitgifte van aandelen tot gevolg kan hebben dat het belang van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad.

Het Fonds moet het aankoopbedrag van de aandelen uiterlijk voor de uitgifte door het Fonds hebben ontvangen. Als de belegger betaalt via overboeking, moet het bedrag dat hij overboekt uiterlijk zijn bijgeschreven op de bankrekening van het Fonds op de datum die in de vorige zin is bedoeld.

Als uitgifte van aandelen via de beurs plaatsvindt (R-Class), dient het aankoopbedrag uiterlijk direct na settlement op de bankrekening van het Fonds te zijn bijgeschreven. Voor verhandeling via de beurs is de dag van settlement gesteld op twee dagen na de transactiedatum (t+2).

Inkoop van aandelen

Inkoop is in beginsel mogelijk op iedere Beursdag. ASN Impact Investors kan de inkoop van aandelen onder meer weigeren indien de toepasselijke redemption gate wordt overschreden, of als ASN Impact Investors dit niet in het belang acht van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en/of dat van zijn aandeelhouders, zoals onder meer in het geval dat een Fonds door de inkoop van aandelen niet langer zou voldoen aan een of meer van de vereisten om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

De redemption gate is een tijdelijke beperking van het recht van de beleggers om hun aandelen door het Fonds te laten inkopen. ASN Impact Investors kan, zonder hiertoe verplicht te zijn, een redemption gate van een Fonds activeren als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van een Fonds over de periode van een dag groter is dan de toepasselijke redemption gate van het betreffende Fonds, zoals hieronder opgenomen. ASN Impact Investors zal de beleggers onverwijld in kennis stellen van de activering van een redemption gate.

De redemption gate is voor de verschillende Fondsen als volgt vastgesteld:

- ASN Duurzaam Obligatefonds: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds over de perdiode van een dag groter is dan 55% van het totale vermogen van het Fonds.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- ASN Milieu & Waterfonds: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Milieu & Waterfonds over de periode van een dag groter is dan 25% van het totale vermogen van het Fonds.
- ASN Duurzaam Aandelenfonds: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds over de periode van een dag groter is dan 30% van het totale vermogen van het Fonds.
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds over de periode van een dag groter is dan 10% van het totale vermogen van het Fonds.

Inkoop van aandelen vindt niet plaats gedurende de periode dat de intrinsieke waarde van het Fonds niet wordt vastgesteld op grond van wat is bepaald in het Prospectus. De intrinsieke waarde van een aandeel in een Fonds kan mogelijk niet worden vastgesteld als:

- een of meer effectenbeurzen of markten zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen. Dit betreft beurzen waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van het Fonds of het vermogen van beleggingsinstellingen waarin het Fonds direct of indirect belegt. Dit geldt ook wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of zijn onderworpen aan niet-gebruikelijke beperkingen. Het betreft de gevallen waarin ASN Impact Investors, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) effecten kan vaststellen;
- de communicatiemiddelen of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt om het vermogen van het Fonds te bepalen, niet meer functioneren. Dit geldt ook voor het vermogen van beleggingsinstellingen waarin het Fonds direct of indirect belegt. Hieronder vallen ook alle andere redenen waarom de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds of van beleggingsinstellingen waarin het Fonds direct of indirect belegt, niet kan worden bepaald met de snelheid of nauwkeurigheid die ASN Impact Investors wenst;
- ASN Impact Investors, om welke reden dan ook, niet in staat is de waarde te bepalen van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt; of
- een besluit tot opheffing van het betreffende Fonds of tot ontbinding van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is genomen.

Inkoop van aandelen vindt evenmin plaats als redelijkerwijs verwacht kan worden dat als gevolg hiervan het belang van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad.

Zonder te kort te doen aan wat hiervoor is bepaald en de wettelijke bepalingen, zijn er voldoende waarborgen aanwezig zodat het Fonds kan voldoen aan de verplichting tot inkoop van aandelen en de daaruit voortvloeiende verplichting tot betaling van de koopprijs. Het Fonds ontvangt geen dividend of andere uitkeringen op ingekochte aandelen. Het kan aan ingekochte aandelen geen stemrechten op aandeelhoudersvergaderingen ontlenen.

Verkoopplicht aandeelhouders

Indien en zodra ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en/of een Fonds (i) niet (meer) zou voldoen of dreigt niet meer te voldoen aan een of meer van de eisen om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 of (ii) de FATCA-status zou wijzigen of dreigt te wijzigen, is ASN Impact Investors bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding te voorkomen of ongedaan te maken. ASN Impact Investors kan aldus aan een of meer aandeelhouders die een belang van meer dan 20% in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en/of een Fonds houden de verplichting opleggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun aandelen over te gaan of andere verplichtingen opleggen. Indien en voor zolang op een aandeelhouder de verplichting rust om tot verkoop en overdracht van aandelen over te gaan, is ASN Impact Investors onherroepelijk gemachtigd om de betrokken aandelen namens de desbetreffende aandeelhouder te verkopen en leveren, de koopsom te ontvangen en deze aan de verkoper, na aftrek van eventuele kosten, uit te keren in overeenstemming met artikel 11 van de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Meldplicht aandeelhouders

Er is een meldplicht voor aandeelhouders met een belang van 20% of meer. Het doel hiervan is de status van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ieder Fonds van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen, te behouden. Zodra het belang van een aandeelhouder de 20%-grens bereikt, dient hij dit onverwijld te melden aan ASN Impact Investors. Dit geldt voor een enkele aandeelhouder, voor een aandeelhouder tezamen met een of meer verbonden lichamen, en voor een in Nederland gevestigd lichaam door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

buitenlandse vennootschap. Als het belang groter is dan 20%, moet de aandeelhouder een zodanig aantal aandelen verkopen dat zijn belang kleiner is geworden dan 20% van het Fonds.

Voorschriften over winstuitkering

Conform artikel 28 van de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de Supplementen van de Fondsen bepaalt de directie voor iedere Aandelenklasse afzonderlijk welk gedeelte van de winst aan de houders daarvan binnen acht maanden na het einde van het boekjaar wordt uitgekeerd. Bij de bepaling wordt een uitkering afgetrokken ter hoogte van de wettelijke interest, berekend over de nominale waarde van het prioriteitsaandeel. De raad van commissarissen moet de bepaling van de uitkering goedkeuren.

Alle aandelen van een bepaalde Aandelenklasse delen gelijkelijk in de winst van het betreffende Fonds over het desbetreffende boekjaar. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. kan ten laste van een Fonds tussentijdse winstuitkeringen doen. De directie bepaalt de datum waarop winstuitkeringen en andere uitkeringen betaalbaar worden gesteld en maakt de datum en de wijze van de betaalbaarstelling van het dividend bekend op de Website.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

13 Risicofactoren en risicobeheer

Algemeen

De activiteiten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. kunnen voor de diverse Fondsen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste financiële risico's komen voort uit het beheer van de beleggingsportefeuilles. Aangezien elk Fonds een eigen beleggingsbeleid voert, variëren deze risico's per Fonds.

Aan het beleggen in de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn (financiële) risico's verbonden. Om de betreffende risico's die ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de diverse Fondsen lopen te beheersen, hanteert en onderhoudt ASN Impact Investors de systemen, procedures, rapportages, controles (zoals vastgelegd in het control framework van ASN Impact Investors), risicoprofielen en beleggingsrestricties die zijn vastgelegd in de Supplementen van ieder Fonds. In de volgende paragraaf "Risicobeheer" is beschreven op welke wijze deze beheersing is georganiseerd.

Hierna worden de risicofactoren vermeld die voor beleggers in de Fondsen van betekenis en relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt tevens in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld. De financiële risicofactoren die voor elk specifiek Fonds van betekenis en relevant zijn (het risicoprofiel), zijn vermeld in de beschrijving van het beleggingsbeleid die in het Supplement van desbetreffende Fonds is opgenomen (zie hiervoor Hoofdstuk 15 "Supplementen"). Het risicoprofiel wordt in het Eid van desbetreffend Fonds vermeld.

Door deze risicofactoren kan de waarde van de beleggingen in Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zowel stijgen als dalen. Beleggers kunnen bij een waardedaling hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

Dit risico is het gevolg van waardefluctuaties van de beleggingen en/of van de directe opbrengsten van de beleggingen (voornamelijk dividenden en interest) en/of investeringskeuzes die een ander resultaat opleveren dan aanvankelijk werd verwacht. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Alle financiële instrumenten staan bloot aan het risico van koerswijzigingen.

Koerswijzigingen kunnen het gevolg zijn van algemene risicofactoren (marktrisico) en van specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging (specifieke risico's). De gevolgen van marktrisico's zijn in veel gevallen van grotere invloed op de waardeontwikkeling van gespreide beleggingsportefeuilles dan de gevolgen van specifieke risico's.

Het rendement van de belegging over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment vast dan op het verkoopmoment, en wordt op geen enkele wijze door ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. gegarandeerd. Voorts staat op geen enkele wijze vast, en garandeert ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. op geen enkele wijze, dat de beleggingsdoelstelling van een Fonds zal worden bereikt.

De waardefluctuaties van de financiële instrumenten waarin is belegd, kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van de financiële instrumenten die opgenomen zijn in de benchmark van het Fonds (relatiefrendementsrisico). Ingeval er sprake is van een negatieve afwijking, bestaat het risico dat de doelstelling van een Fonds niet wordt gehaald. Teneinde deze risico's te beheersen hanteert ASN Impact Investors prestatienormen en beleggingsrestricties.

Het beleggingsbeleid van de Fondsen bevat geen directe sturing op hun benchmarks. ASN Impact Investors heeft benchmarks uitgekozen die het meest passen bij de beleggingsstrategie van een Fonds om de financiële prestaties van duurzaam beleggen te kunnen vergelijken met de brede markt. De benchmarks van de Fondsen zijn daarentegen niet uitgekozen uit overwegingen van duurzaamheid of om de Duurzame beleggingsdoelstellingen te monitoren, terwijl duurzaamheid wel het uitgangspunt bij het beleggen door de Fondsen is. Daarom zal de samenstelling van de portefeuille doorgaans sterk afwijken van de benchmark.

Risicobeheer

Het risicobeheer van ASN Impact Investors is gebaseerd op het 'three lines of defense-model', een model met drie verdedigingslinies. In dit model hebben verscheidene organisatieonderdelen eigen taken en verantwoordelijkheden. De drie 'verdedigingslinies' ondersteunen en versterken elkaar:

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De eerste lijn is de lijnorganisatie. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de uitvoerende beheerstaken en in die zin verantwoordelijk voor het risico en de besturing van het risico. De tweede lijn wordt gevormd door stafafdelingen van ASN Impact Investors en aan ASN Impact Investors gelieerde partijen. Deze stafafdelingen hebben de verantwoordelijkheid te toetsen of de invulling van de interne beheersing door het management voldoet aan beleidsuitgangspunten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Impact Investors, en zij adviseren de directie van ASN Impact Investors op het gebied van interne beheersing. Stafafdelingen en -functies die binnen deze tweede lijn vallen zijn onder andere de afdelingen Risk Management en Compliance. De afdeling Risk Management van ASN Impact Investors is onafhankelijk van de eerste lijn. De afdeling rapporteert periodiek aan het risicomanagementcomité van ASN Impact Investors. De risicofunctie ondersteunt het risicobeheer en houdt er proactief toezicht op.

Binnen ASN Impact Investors wordt in het risicobeheer drie verantwoordelijkheidsgebieden onderscheiden:

- Portefeuille Compliance
- Operational Risk Management
- Financial Risk Management

De afdeling Audit van ASN Bank vormt de derde lijn in de verantwoordelijkheid voor de interne beheersing binnen ASN Impact Investors. De afdeling Audit toetst, volkomen onafhankelijk van het management van ASN Impact Investors, de interne beheersing.

De structuur en organisatie van risicobeheer zijn ingericht conform de geldende wet- en regelgeving. In het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. wordt verslag uitgebracht over risicobeheer dat is gevoerd in het voorgaande boekjaar. Via de Website is het meest recente jaarverslag te vinden.

Marktrisico

Marktrisico's kunnen verschillen per categorie belegging en per deelmarkt in een bepaalde categorie. De hieronder beschreven marktrisico's hebben betrekking op beleggingscategorieën die voor de Fondsen relevant zijn, namelijk aandelen, vastrentende waarden en liquiditeiten. Zowel marktrisico's als specifieke risico's nemen toe door concentratie van de beleggingen in bijvoorbeeld een bepaalde regio of sector, of door de keuze van de individuele beleggingen.

Marktrisico aandelen

Marktrisico's voor beleggingen in aandelen worden beïnvloed door vele factoren, waaronder de vooruitzichten voor de economische groei, het inflatietempo, en de prijsontwikkeling op de goederen- en valutamarkten. Hoe meer deze factoren fluctueren, des te hoger het marktrisico is. Naarmate de beleggingen minder gespreid zijn over regio's en sectoren, neemt het marktrisico toe.

Voorts is de mate van ontwikkeling van het land waarop het beleggingsbeleid is gericht, van belang voor de omvang van het marktrisico. In zogenoemde opkomende landen met een minder stabiele regering en minder ontwikkelde markten in financiële instrumenten is het marktrisico groter dan in meer ontwikkelde landen.

In het beleggingsbeleid van de Fondsen is bij het ASN Duurzaam Aandelenfonds en ASN Milieu & Waterfonds ruimte voor beleggingen in opkomende landen en regio's, wat een groter marktrisico met zich mee kan brengen. Zie hiervoor Hoofdstuk 15 "Supplementen" van de betreffende Fondsen.

Beleggen in verschillende regio's en sectoren en beleggen in verschillende beleggingscategorieën behoort een groot deel van het marktrisico op te vangen. Om het marktrisico te beperken vinden daarom een zorgvuldige selectie en spreiding van beleggingen van het Fonds plaats, op basis van kwalitatieve en kwantitatieve analyses.

Renterisico vastrentende waarden

Een specifieke vorm van marktrisico is het renterisico. Het renterisico is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van de Fondsen als gevolg van renteontwikkelingen. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden fluctueert als gevolg van veranderingen in marktrentes. Een belangrijke factor die verandering in de marktrentes veroorzaakt, is een verandering in de verwachte stijging van het inflatietempo. Stijgt de kapitaalmarktrente ten opzichte van bijvoorbeeld de (vaste) couponrente van een obligatie, dan daalt de waarde van deze obligatie en andersom. Hoe langer de gemiddelde resterende looptijd (*duration*) van een portefeuille vastrentende waarden, des te groter is het marktrisico. Om deze risico's binnen het ASN Duurzaam Obligatiefonds te beperken moet de gemiddelde (rentetypische) looptijd van de portefeuille van het ASN Duurzaam Obligatiefonds, de duration, binnen een vaste bandbreedte blijven. Door spreiding van

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

beleggingen over verschillende looptijden kan het renterisico worden beperkt. Duration is een maatstaf voor de rentegevoeligheid. Bij een duration van bijvoorbeeld 3 geldt bij benadering dat bij een rentedaling van 1% de koers 3% stijgt en vice versa.

Aflossingsrisico

Een specifieke vorm van het marktrisico is het aflossingsrisico. Het aflossingsrisico is het risico dat er verliezen ontstaan doordat de uitgever van een obligatie of lening deze vervroegd aflost. Als een uitgever besluit de hoofdsom vervroegd af te lossen, moet het ASN Duurzaam Obligatiefonds de vrijgekomen middelen tegen de dan geldende marktomstandigheden herbeleggen.

Valutarisico

Een specifieke vorm van het marktrisico is het valutarisico of wisselkoersrisico. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet de euro betreft. Het risico bestaat immers dat de koers van de desbetreffende valuta stijgt of daalt ten opzichte van de euro. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan of een negatief beleggingsresultaat wordt verslechterd. Voor alle Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. geldt dat actieve valutaposities die niet voortvloeien uit onderliggende beleggingen, niet zijn toegestaan.

Marktrisico liquiditeiten

Voor marktrisico's van liquiditeiten is voornamelijk de ontwikkeling van de geldmarktrente relevant. De beleggingsopbrengst van geldmarktinstrumenten is afhankelijk van de hoogte van de geldmarktrente. Het tarief van de Europese Centrale Bank (ECB) bepaalt in sterke mate de hoogte van de geldmarktrente. De ECB laat zich voor de bepaling van de hoogte van haar tarieven primair leiden door haar inschatting van de ontwikkeling van het inflatietempo. Een hogere inflatieverwachting leidt tot een verhoging van het ECB-tarief en andersom.

Specifieke risico's

Specifieke risico's hebben betrekking op de risico's dat de ontwikkeling van de koers of de waardering van een geselecteerde individuele belegging in negatieve zin afwijkt van hetgeen ten tijde van aankoop van de belegging is ingeschat. Dit risico houdt verband met de mate van effectiviteit van effectenresearch, de daarop gebaseerde analyses en met het tijdig nemen en uitvoeren van beleggingsbeslissingen. De aanpak van het proces van selectie van beleggingen staat in de beschrijving van het beleggingsbeleid van de betreffende Fondsen. De specifieke risico's nemen toe naarmate de beleggingen minder zijn gespreid. Ter beperking van dit risico gelden voor elk Fonds spreidingsmaatstaven. De afdeling Risk Management van ASN Impact Investors monitort de feitelijke uitvoering van het beleggingsbeleid door de naleving van deze maatstaven te controleren.

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Fondsen als gevolg van de mogelijkheid dat een kredietnemer of tegenpartij een financiële of contractuele verplichting niet nakomt. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de instellingen die de vastrentende waarden uitgeven, de debiteuren. Bepalend voor de waarde van beleggingen in vastrentende waarden is daarom de inschatting die de markt maakt van de kans dat de debiteur voldoet aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen. Deze inschatting wordt zowel beïnvloed door factoren die gelden voor het betreffende bedrijf, als door factoren die specifieker gelden voor de bedrijfstak waarin dat bedrijf actief is. Minder gunstige winstvooruitzichten voor een sector kunnen een negatieve invloed hebben op de inschatting van de kredietwaardigheid van alle bedrijven in die sector. Op het moment dat de markt de kans dat een debiteur niet voldoet aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen groter acht, zal de waarde van de belegging dalen. Ter beperking van kredietrisico worden de beleggingen van de Fondsen zorgvuldig gespreid, op basis van kwalitatieve en kwantitatieve analyses. Kredietrisico's kunnen eveneens ontstaan bij kortlopende vorderingen als gevolg van verkooptransacties. Deze kortlopende vorderingen hebben een zeer laag risico, want de onderliggende activa worden geleverd tegen gelijktijdige ontvangst van het transactiebedrag.

Defaultrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het defaultrisico. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door de inschatting die de markt maakt van de kans dat de debiteur voldoet aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen, het zogenaamde kredietrisico vastrentende waarden. Daarnaast is het mogelijk dat een debiteur als het gevolg van specifieke factoren die op hem van toepassing zijn, niet meer kan voldoen aan zijn rente- en

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

aflossingsverplichtingen. Dit wordt default genoemd. Het defaultrisico kan worden samengevat als het risico dat een debiteur niet meer aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen zonder dat dit in de marktwaardering is verwerkt. Dit zou kunnen leiden tot verlies van de gehele marktwaarde van het financiële instrument.

Tegenpartijrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het tegenpartijrisico, oftewel het risico dat een uitgevende instelling of een andere tegenpartij in gebreke kan blijven. De Fondsen kunnen verlies lijden als een tegenpartij bij een transactie in gebreke blijft voordat de definitieve afwikkeling van de kasstromen die met de transactie samenhangen, heeft plaatsgevonden. Bij aan- en verkooptransacties van financiële instrumenten ontstaan over het algemeen slechts kortlopende vorderingen. Daardoor is het risico laag, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. ASN Impact Investors beperkt deze risico's door tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid te selecteren.

De Fondsen maken gebruik van bankrekeningen om liquiditeiten aan te houden. Op de bedragen die op de bankrekeningen staan lopen de Fondsen tegenpartijrisico. ASN Impact Investors selecteert banken met voldoende kredietwaardigheid voor het aanhouden van liquiditeiten om het tegenpartijrisico te beperken.

Risico bij afwikkeling transacties in financiële instrumenten

Het risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten is het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, doordat de betaling of levering van de verkochte, respectievelijk gekochte, financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt (settlement risk). Alle transacties in financiële instrumenten worden uitsluitend afgewikkeld nadat voldoende omvang en de juistheid van de tegenwaarde zijn geconstateerd. Levering van financiële instrumenten vindt uitsluitend plaats tegelijk met de ontvangst van de opbrengst (levering tegen betaling). Betaling van gekochte financiële instrumenten vindt uitsluitend plaats tegelijk met ontvangst van de gekochte financiële instrumenten.

Credit spreadrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het zogenaamde credit spreadrisico, oftewel het risico dat koersen van vastrentende waarden fluctureren als gevolg van fluctuaties in de kredietpremies die hierop van toepassing zijn. Het credit spreadrisico is van toepassing op de beleggingen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van ondernemingen, instellingen of landen die deze vastrentende waarden uitgeven, oftewel de debiteuren, dit vertaalt zich in schommelingen in kredietrisicopremies van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Bij een negatieve ontwikkeling neemt de kans toe dat de debiteur geheel of gedeeltelijk in gebreke zal blijven en niet aan rente en/of aflossingsverplichting zal voldoen. Hierdoor zal de kredietrisicopremie op de financiële instrumenten die door de debiteur zijn uitgegeven stijgen, wat zich vertaalt in een koersdaling van de instrumenten. De waarde van beleggingen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds fluctueert als gevolg van veranderingen in de kredietrisicopremies. Hierdoor is het ASN Duurzaam Obligatiefonds blootgesteld aan credit spreadrisico, zowel in absolute zin als ten opzichte van de benchmark.

Ter beperking van credit spreadrisico gelden restricties voor het ASN Duurzaam Obligatiefonds met betrekking tot geografische spreiding, verdeling over verschillende debiteurencategorieën, minimale kwaliteit van een debiteur (credit rating) en omvang van de belegging per debiteur.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat niet tijdig kan worden beschikt over voldoende liquide middelen om aan korte termijn financiële verplichtingen te voldoen, al dan niet in normale omstandigheden of in tijden van stress, zonder dat dit gepaard gaat met onaanvaardbare kosten of verliezen. Onder liquiditeit van een belegging kan worden verstaan: de verhandelbaarheid op een redelijk stabiel prijsniveau. Het liquiditeitsrisico is het risico dat een belegging verkocht moet worden met onaanvaardbare kosten of verliezen om aan financiële verplichtingen te kunnen voldoen. Het kan voorkomen dat een positie die voor een Fonds is ingenomen, niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Dit kan bijvoorbeeld voorkomen bij aandelen van kleine bedrijven of niet-beursgenoteerde bedrijven of bij beleggingen in durfkapitaal. Bij een gedwongen verkoop kan dit tot een lage opbrengst leiden.

De mate van verhandelbaarheid van de aandelen van de Fondsen hangt voornamelijk samen met de mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin de Fondsen beleggen. Alle Fondsen beleggen hoofdzakelijk in financiële instrumenten die aan een officiële reglementeerde markt in financiële instrumenten zijn genoteerd.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

ASN Impact Investors voert een nauwgezet liquiditeitsbeleid, waarbij kasstromen op basis van het beleggingsbeleid voor elke looptijdhorizon nauw worden afgestemd op verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding.

Voor de Fondsen is er in het algemeen sprake van een zodanige verhandelbaarheid dat aan- en verkopen tijdig kunnen worden uitgevoerd. Voor zover de Fondsen mogen beleggen in niet-beursgenoteerde instrumenten, kan de verhandelbaarheid van de belegging in het Fonds afnemen en bestaat het risico dat een positie niet tijdig of tegen een minder gunstige koers kan worden verkocht. Het fondsvermogen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds wordt voor maximaal 5% belegd in niet-beursgenoteerde instrumenten via een of meerdere durfkapitaalfondsen. In het jaarverslag en halfjaarbericht wordt het percentage illiquide beleggingen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds in durfkapitaalfondsen vermeld.

De mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin wordt belegd, hangt onder meer samen met de transactievolumes op de markt in financiële instrumenten. De verhandelbaarheid neemt toe naarmate deze volumes groter zijn. De verhandelbaarheid is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Om de verhandelbaarheidsrisico's te beperken wordt in het algemeen belegd in financiële instrumenten die goed verhandelbaar zijn en zijn genoteerd aan een markt in financiële instrumenten. Bij beleggingsbeslissingen wordt onder meer de omzet op de markt in financiële instrumenten meegewogen. Bij beleggingen in aandelen wordt tevens de omvang van het vrij verhandelbare aandelenkapitaal (free float) meegewogen. Bij beleggingen in obligaties wordt de omvang van de uitstaande lening meegewogen. Deze hoge mate van verhandelbaarheid vormt er tevens de basis voor dat de uitkering bij inkoop van eigen aandelen door ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. tijdig kan worden gerealiseerd.

De verhandelbaarheid van financiële instrumenten is over het algemeen zodanig dat onderliggende financiële instrumenten tijdig kunnen worden verkocht om voldoende financiële middelen vrij te maken om te voldoen aan de verplichtingen om aandelen van Fondsen in te kopen. Voor elk Fonds wordt op basis van de fonds specifieke karakteristieken en het beleggingsbeleid bepaald aan welke liquiditeitseisen het moet voldoen. Op deze karakteristieken wordt het liquiditeitsbeleid afgestemd.

Dit liquiditeitsbeleid bestaat uit vier pijlers.

1. De eerste pijler vormt het monitoren van verwachte toekomstige kasstromen in de Fondsen, waarin ASN Impact Investors onder verschillende scenario's beoordeelt in hoeverre kasstromen op basis van het beleggingsbeleid voor elke looptijdhorizon zijn afgestemd op de verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding en mogelijke onderpandverplichtingen.

2. De tweede pijler is het verhogen van de afslag. Indien er onvoldoende posities verkocht kunnen worden om aan verwachte kasstromen uit hoofde van uittreding te voldoen, kan ASN Impact Investors besluiten de afslag van een Fonds te verhogen. Beleggers kunnen de actuele afslag van de Fondsen zien op de Website.

3. De derde pijler is het inzetten van een redemption gate op een Fonds. De redemption gate is een tijdelijke beperking van het recht van de beleggers om hun aandelen door het Fonds te laten inkopen. De redemption gate wordt geactiveerd als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van een Fonds over de perdiode van een dag groter is dan de toepasselijke redemption gate van het betreffende Fonds. De redemption gates zijn per Fonds opgenomen in Hoofdstuk 12 ("Gegevens betreffende de aandelen").

4. De vierde pijler wordt gevormd door de mogelijkheid om een Fonds voor korte of langere tijd tijdelijk te sluiten voor uitgifte of inkoop van aandelen.

Er kunnen zich bijzondere omstandigheden voordoen waaronder een Fonds voor kortere of langere tijd geen aandelen kan uitgeven of inkopen. Oorzaken hiervan kunnen onder meer zijn het disfunctioneren van de markt in financiële instrumenten (bijvoorbeeld computerstoringen) waaraan het Fonds is genoteerd (Euronext Amsterdam) of het disfunctioneren van een of meer markten in financiële instrumenten waaraan de beleggingen van het Fonds zijn genoteerd. Regelingen en veranderingen in regelingen met betrekking tot het liquiditeitsbeleid zullen in het prospectus worden medegedeeld of via de Website.

Inflatierisico

Een nauw aan marktrisico verbonden risico is het inflatierisico. Het inflatierisico houdt in dat de reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten in negatieve zin wordt beïnvloed door inflatie. De reële waarde van beleggingen

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

en beleggingsopbrengsten wordt in dit kader gevormd door de nominale waarde na aftrek van het effect van inflatie. In de koers van vastrentende waardepapieren is in beginsel rekening gehouden met de verwachte ontwikkeling van het inflatietempo. Het inflatierisico bij beleggingen in vastrentende waarden houdt in dat desbetreffende beleggingsopbrengsten onvoldoende zijn om de werkelijke inflatie te compenseren. Dit risico wordt niet afgedekt.

Hefboomfinanciering en securities lending

Het beleggingsbeleid van de Fondsen is erop gericht dat er geen negatieve waarde van de beleggingsportefeuilles kan ontstaan. Het beleggingsbeleid van de Fondsen sluit het beleggen met geleend geld uit. Het verkopen van financiële instrumenten die de Fondsen niet bezitten, *short selling*, is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (securities lending), niet toegestaan.

Concentratierisico

Een nauw aan marktrisico gerelateerd risico is het concentratierisico. Een Fonds kan zijn beleggingen concentreren in ondernemingen die opereren in hetzelfde land, dezelfde regio, dezelfde sector, of in specifieke ondernemingen. Het concentratierisico houdt dan in dat bepaalde gebeurtenissen van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille van het Fonds dan wanneer de mate van concentratie geringer is. De concentratie van de portefeuille kan het gevolg zijn van marktontwikkelingen, het gevoerde beleggingsbeleid, de gehanteerde beleggingsrichtlijnen of van de omvang en samenstelling van het beschikbare beleggingsuniversum. Een kleiner beleggingsuniversum leidt tot geringere spreidingsmogelijkheden dan een groter universum. ASN Impact Investors hanteert maatstaven in het beleggingsbeleid van de Fondsen om het concentratierisico te beheersen, zoals beperkingen per onderneming, debiteur, sector, land of regio. Zie voor de restrictie per Fonds Hoofdstuk 15 “Supplementen” van dit Prospectus.

Duurzaamheidsrisico's

Onder duurzaamheidsrisico wordt een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied verstaan die, indien deze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken. Voor de Fondsen wordt door ASN Impact Investors rekening gehouden met deze risico’s. Afhankelijk van het type belegging werken duurzaamheidsrisico’s met name door in markt- of kredietrisico’s.

ASN Impact Investors verricht een analyse om per Fonds materiële duurzaamheidsrisico’s te bepalen, deze kunnen zowel fysiek, als transitief van aard zijn. Dit zijn bijvoorbeeld chronische klimaat risico's, geopolitieke onrust, transitierisico's, ESG gerelateerde risico’s omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek. Deze duurzaamheidsrisico's worden voor de Fondsen allereerst (ten dele) gemitigeerd door toepassing van de ASN Duurzaamheidscriteria. Deze criteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten die de exposure naar duurzaamheidsrisico’s vermijden dan wel verminderen. Voorts wordt de blootstelling aan duurzaamheidsrisico’s gemitigeerd door het hanteren van spreiding in de Fondsen aan de hand van allocatielimieten en concentratielimieten.

Op basis van de geïdentificeerde materiële duurzaamheidsrisico’s en de risicobeheermaatregelen beoordeeld ASN Impact Investors de waarschijnlijke effecten van deze risico’s op het rendement van de Fondsen als laag, medium of hoog.

ASN Impact Investors evalueert en versterkt doorlopend haar raamwerk en methode om duurzaamheidsrisico's te monitoren, te beoordelen, te mitigeren en te beheersen. Daarbij zal ASN Impact Investors, naargelang er meer betrouwbare data beschikbaar komt op basis waarvan de onderliggende risico's gekwantificeerd kunnen worden, een steeds nauwkeuriger inzicht krijgen in de specifieke duurzaamheidsrisico's die de Fondsen lopen.

Compliance risico

Compliance risico betreft het risico dat consequenties van (veranderende) wet- en regelgeving niet of niet tijdig worden onderkend waardoor wet- en regelgeving worden overtreden. Naast het externe aspect van het compliance risico bestaat er ook een intern aspect dat betrekking heeft op het risico dat niet of niet tijdig wordt voldaan aan interne regelgeving (beleid). Het beleid ziet er op toe dat periodiek wordt gecontroleerd of het beleid voldoet aan wet- en regelgeving.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Integriteitsrisico

Een specifieke vorm van compliance risico is het integriteitsrisico. Dat betreft aantasting van de reputatie, het vermogen of het resultaat van ASN Impact Investors en/of ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. als gevolg van het niet naleven van (interne en externe) wet- en regelgeving. Met name de cultuur en het gedrag van medewerkers, klanten en de partijen waar ASN Impact Investors zaken mee doen spelen een belangrijke rol. Handelingen die in strijd zijn met de kernwaarden van ASN Impact Investors, de gedragscode of wettelijke bepalingen worden niet getolereerd.

Fraude en corruptie risico

Fraude en corruptie risico is een specifieke vorm van compliance risico. Fraude en corruptie kunnen de reputatie, het vermogen en het resultaat van de ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en/of ASN Impact Investors aantasten. ASN Impact Investors hanteert een fraude en corruptiebeleid alsmede daarop aansluitende procedures om deze risico's zoveel mogelijk te mitigeren.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken zoals deze zijn vastgelegd in overeenkomsten met uitbestedingsrelaties. Het gevolg kan zijn dat het Fonds verlies lijdt.

ASN Impact Investors heeft het vermogensbeheer van een aantal Fondsen uitbesteed aan externe vermogensbeheerders. Met iedere partij is een overeenkomst gesloten, waarin onder andere de beleggingsrestricties zijn uitgewerkt en afspraken zijn gemaakt over onder meer rapportages. De beleggingsrestricties zijn een gedetailleerde en concrete uitwerking van het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid en het Beleggingsuniversum wordt altijd door ASN Impact Investors vastgesteld. De vermogensbeheerders bewaken op basis van risicomanagementsystemen de beleggingsportefeuilles zodat deze steeds voldoen aan bedoelde restricties. De vergoeding voor uitbestede werkzaamheden komt volledig ten laste van ASN Impact Investors.

Daarnaast heeft ASN Impact Investors de uitvoering van de aan de Fondsen gerelateerde administratie, rapportage en verslaglegging uitbesteed. De uitgangspunten van deze samenwerking zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat ASN Impact Investors kan voldoen aan de eisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

Om uitbestedingsrisico's te beperken, heeft ASN Impact Investors uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van de rapportages en 'in-control statements' van de externe vermogensbeheerder. Ten aanzien van de assurance rapportages worden rapporten zoals ISAE 3402 gebruikt om vast te stellen dat de interne risicobeheersingsprocedures van de betreffende externe partijen adequaat zijn. Indien nodig kunnen additionele activiteiten worden uitgevoerd, zoals het uitvoeren van een due diligence onderzoek op de partijen aan wie een activiteit is uitbesteed.

Uitbesteding van vermogensbeheer ontslaat ASN Impact Investors niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. In de uitbestedingsovereenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen ASN Impact Investors en de betreffende externe partij. ASN Impact Investors is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde partijen te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

Operationeel risico

Operationeel risico betreft het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Fondsen als gevolg van ontoereikende of gebrekkige interne beheersing van processen of systemen. Operationele risico's kunnen ontstaan door inadequate of falende interne processen of systemen, door ontoereikend, nadelig of frauduleus gedag, of door externe gebeurtenissen. Bovendien is de financiële en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig. Het operationele risico wordt ondervangen door gedragscodes, functiescheiding, een goed beschreven administratieve organisatie (AOIC), en toezicht op de naleving en de werking van de afgesproken procedures. De afdeling Compliance en de afdeling Audit toetsen, volkomen onafhankelijk van het management van ASN Impact Investors, de beheersing van de interne procedures.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Waarderingsrisico

Een specifieke vorm van operationeel risico is het waarderingsrisico. Dit is het risico dat de toegekende waardering van beleggingen van een Fonds niet eenduidig kan worden vastgesteld. Oorzaken hiervan zijn bijvoorbeeld ontoereikende informatie en/of onvolkomenheden in waarderingsprocessen. Het gevolg is dat de toegekende waardering de echte waardering mogelijk niet juist weergeeft. De waarderingen komen tot stand op basis van waarderingsbeleid dat ASN Impact Investors vaststelt. Dit beleid wordt consistent op alle beleggingen toegepast. Het uitgangspunt van het beleid is waardering op basis van reële waarde (*fair value*). Het waarderingsbeleid wordt periodiek gevalideerd en in het kader van de controle van de jaarrekening besproken met de accountant. Er wordt zorgvuldigheid betracht bij het opstellen en uitvoeren van dit waarderingsbeleid. Desondanks kan het voorkomen dat de waardering van beleggingen geen adequate reflectie geeft van de reële waarde, bijvoorbeeld als gevolg van ontoereikende informatie en/of onvolkomenheden in waarderingsprocessen.

Bewaarnemingsrisico

Bewaarnemingsrisico is het risico dat activa verloren gaat als gevolg van onder meer insolvabiliteit of fraude bij de entiteit waar financiële instrumenten in bewaring zijn gegeven. De activa van de Fondsen worden bewaard door BNP Paribas. Om dit risico te beperken heeft BNP Paribas interne controlemaatregelen getroffen.

Paraplurisico

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. opereert vanuit een paraplustructuur wat inhoudt dat het onderverdeeld is in Fondsen die binnen dezelfde juridische structuur vallen. De paraplu heeft een onverdeeld vermogen wat betekent dat een negatief vermogenssaldo van een Fonds gevolgen kan hebben voor de andere Fondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen, alsmede in geval van opheffingen of vereffening van een Fonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo zou kunnen worden omgeslagen over de andere Fondsen. Gezien de aard van de beleggingen en het beleggingsbeleid van de Fondsen is de waarschijnlijkheid waarmee een dergelijke situatie zich kan voordoen in principe beperkt. De beleggingen worden door de Fondsen uitsluitend met eigen vermogen gefinancierd.

Een ander paraplurisico betreft de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 welke op de Fondsen van toepassing is. Het niet kunnen voldoen aan de hiervoor geldende eisen voor individuele Fondsen heeft consequenties voor de status van fiscale beleggingsinstelling voor de overige Fondsen binnen de paraplu. ASN Impact Investors heeft passende maatregelen geformuleerd om dit risico te mitigeren.

Fiscaal risico

Fiscaal risico betreft het risico dat de fiscale of juridische behandeling van het Fonds of van de aandeelhouders in de tijd wijzigt door veranderingen in wet- en regelgeving. Veranderingen in de wettelijke - of fiscale status van de aandeelhouders of relevante veranderingen in lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kan de fiscale positie van aandeelhouders aanzienlijk beïnvloeden.

Wijzigingsrisico belastingregimes

Het wijzigingsrisico met betrekking tot belastingregimes houdt op hoofdlijnen in dat een overheid de belastingwetgeving in ongunstige zin voor een Fonds verandert. Daardoor wordt de waarde van de beleggingsportefeuille en/of de waarde van het eigen vermogen van een Fonds negatief beïnvloed. Het is niet uitgesloten dat de wet of wetsinterpretatie verandert, al dan niet met terugwerkende kracht. Het is daardoor mogelijk dat additionele belastingen verschuldigd worden, inclusief eventuele bronheffingen met betrekking tot betaalbaar gestelde dividenden of rente, die niet voorzienbaar waren ten tijde van het uitbrengen van het Prospectus of ten tijde van aankoop, waardering of verkoop. Dit risico neemt toe naarmate er meer wordt belegd in landen met minder stabiele regeringen en democratische procedures bij de totstandkoming van (belasting)wetgeving. De Fondsen beleggen overwegend in landen waar deze minder gunstige externe factoren niet van toepassing zijn. Niettemin geldt het wijzigingsrisico belastingregimes voor alle beleggingen in alle landen.

Risico niet behouden status van fiscale beleggingsinstelling

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. heeft de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Als gevolg daarvan worden de winsten en verliezen belast tegen 0%. Aan de status van fiscale beleggingsinstelling wordt een aantal voorwaarden gesteld. Elk Fonds dient separaat aan deze voorwaarden te voldoen. Als één van de Fondsen niet voldoet aan één van de voorwaarden, leidt dit tot verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. per 1 januari van het jaar waarin niet langer wordt voldaan aan de voorwaarden. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting door een Fonds, verliest ASN

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Beleggingsfondsen UCITS N.V. reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. met ingang van het betreffende jaar regulier onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting. Bij een beursgenoteerd fonds is er een verhoogd risico omdat er geen volledig zicht is op wie de aandeelhouders in het Fonds zijn. Een nadere toelichting op enkele van de voorwaarden wordt gegeven in Hoofdstuk 14 "Fiscale aspecten".

Risico erosie fondsvermogen

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Om deze status te kunnen behouden dient de vennootschap jaarlijks de fiscale winst geheel aan de aandeelhouders uit te keren. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan de winst die wordt berekend op grond van de regels die gelden bij het opstellen van de statutaire jaarrekening. Daarnaast kan een Fonds onder omstandigheden een beleid voeren waarbij meer dividend wordt uitgekeerd dan het jaarresultaat. Als gevolg hiervan is het mogelijk dat het vermogen van de beleggingsinstelling door een dividenduitkering meer afneemt dan de omvang van de jaarwinst.

Risico uit hoofde van FATCA/CRS

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zal voldoen aan haar verplichtingen ingevolge de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), de Common Reporting Standard (CRS) en de in dat kader in de Nederlandse wetgeving opgenomen bepalingen over rapportage. Een daarvan is dat ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. identificeert wat haar te rapporteren rekeningen (aandelenbelangen of schuldvorderingen) zijn en haar te rapporteren rekeninghouders. Daartoe wordt aan de rekeninghouders documentatie (zoals een self certifcation-formulier) opgevraagd. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. heeft de verplichting op jaarlijkse basis gegevens betreffende enige aanwezige te rapporteren rekeningen aan de belastingdienst te rapporteren. Als ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. niet zou voldoen aan haar verplichtingen onder FATCA, bestaat (bij “significant non-compliance”) het risico dat de US geldstromen worden onderworpen aan Amerikaanse bronbelasting, hetwelk gevolgen kan hebben voor de net asset value (NAV).

Afdrachtvermindering

Indien van winstbelasting vrijgestelde (pensioen)lichamen of buitenlandse partijen die een teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting kunnen claimen deelnemen in het Fonds kan dit gevolgen hebben voor het rendement van het Fonds. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. mag ter grootte van het belang van deze partijen de afdrachtvermindering niet toepassen op eventuele buitenlandse bronheffing.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

14 Fiscale aspecten

Algemeen

Fiscale structuur

Hieronder worden de belangrijkste fiscale aspecten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. behandeld die voor beleggers in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. van belang kunnen zijn. Deze informatie vormt geen advies voor de specifieke persoonlijke situatie van beleggers. Het verdient aanbeveling daarvoor een belastingadviseur te raadplegen. De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de stand van de Nederlandse wetgeving en jurisprudentie van 1 januari 2026, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%, als het voldoet aan de voorwaarden die in de wet en het besluit worden genoemd. Als ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. niet meer aan de voorwaarden voldoet, vervalt de status van fiscale beleggingsinstelling.

Op grond van deze voorwaarden worden er eisen gesteld aan de aandeelhouders. Dit houdt onder andere in dat de belangen van afzonderlijke natuurlijke personen in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. kleiner moeten zijn dan 25%. De bestuursleden evenals meer dan de helft van de leden van de raad van commissarissen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. mogen niet ook in dienstbetrekking staan, bestuurder of commissaris zijn bij een lichaam (of daarmee verbonden lichamen) dat een belang houdt in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. van 25% of meer. Daarnaast dient minder dan 45% van het totale aantal aandelen in handen te zijn van één belastingplichtig lichaam (of meerdere verbonden lichamen). Als de aandelen worden gehouden door tussenkomst van niet in Nederland gevestigde fondsen voor gemene rekening of vennootschappen, dan mag het belang niet voor 25% of meer bij een in Nederland gevestigd lichaam berusten.

Verder mag een fiscale beleggingsinstelling haar beleggingen niet onbeperkt met vreemd vermogen financieren. Als zij hiervoor schulden aangaat, mogen deze niet meer bedragen dan 20% van de fiscale boekwaarde van de beleggingen.

Een andere belangrijke voorwaarde voor de status van fiscale beleggingsinstelling is dat ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. de winst die voor uitdeling beschikbaar is, met inachtneming van de afrondingsreserve en de herbeleggingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de aandeelhouders uitkeert (de doorstootverplichting).

ASN Impact Investors ziet erop toe, voor zover dat in zijn vermogen ligt, dat ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. altijd voldoet aan de voorwaarden om de status van fiscale beleggingsinstelling te verkrijgen en behouden. Als ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. op enig moment niet aan een of meerdere voorwaarden voldoet, verliest het zijn status van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar. Als ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. niet (tijdig) voldoet aan de doorstootverplichting, verliest het deze status reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. met ingang van het betreffende jaar regulier onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting.

De voorwaarden die gelden voor ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. gelden ook voor elk Fonds afzonderlijk.

Dividendbelasting

Op dividenduitkeringen aan zijn aandeelhouders dient ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. in beginsel 15% dividendbelasting in te houden en af te dragen aan de Belastingdienst. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. kan op de dividendbelasting die het moet afdragen (die is ingehouden op dividenduitkeringen door ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.) een afdrachtvermindering toepassen. Deze afdrachtvermindering is in beginsel de dividendbelasting/bronbelasting die ten laste van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is ingehouden op ontvangen rente en dividenduitkeringen.

Buitenlandse bronbelasting

Veel landen houden een bronbelasting in op betaalde rente en uitgekeerde dividenden. Als Nederland met het bronland een verdrag heeft gesloten om dubbele belasting te voorkomen, kan het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag mogelijk worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag vraagt ASN

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Beleggingsfondsen UCITS N.V. in beginsel bij de buitenlandse belastingautoriteiten om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief). Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (het verdragstarief tot maximaal 15%) kan gebruik worden gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting. Deze afdrachtvermindering mag ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er van winstbelasting vrijgestelde (pensioen)lichamen en buitenlandse partijen die een teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting kunnen claimen, deelnemen in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.. Dit heeft mogelijk een negatieve impact op het rendement van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De grootte van de impact is afhankelijk van het belang van deze beleggers in het Fonds.

Omzetbelasting

Alle vermelde kosten en vergoedingen zullen worden vermeerderd met de wettelijk verschuldigde btw, voor zover van toepassing en voor zover deze kosten en vergoedingen niet overigens onder een vrijstelling vallen.

FATCA/CRS

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zal voldoen aan de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act ('FATCA'), de door de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ontwikkelde Common Reporting Standard ('CRS') en aan de in dat kader in de Nederlandse wetgeving opgenomen bepalingen. Om ten aanzien van aandeelhouders hun status onder FATCA, CRS of Nederlandse wetgeving te kunnen (blijven) vaststellen, kan aan aandeelhouders documentatie worden opgevraagd. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. rapporteert jaarlijks aan de Belastingdienst. Als ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., doordat het niet voldoet aan FATCA, wordt onderworpen aan Amerikaanse bronbelasting op door haar ontvangen betalingen, dan kan dit gevolgen hebben voor de net asset value (NAV).

Fiscale aspecten voor de belegger

Nederlandse particuliere beleggers

Bij de onderstaande informatie voor in Nederland wonende particuliere aandeelhouders wordt ervan uitgegaan dat:

- er geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen is sprake van een aanmerkelijk belang als samen met de fiscale partner een belang van 5% of meer in een Fonds wordt gehouden);
- de aandelen niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen;
- met de aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald;
- er geen sprake is van een in het buitenland geworven deskundige die gebruik maakt van het keuzerecht als bedoeld in artikel 2.6 van de Wet inkomstenbelasting 2001; en
- de aandelen niet zijn gebruikt in het kader van fiscale regelingen, zoals banksparen.

Particulieren moeten hun aandelen in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. in aanmerking nemen voor de bepaling van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (box 3). In 2026 wordt box 3 vastgesteld door middel van de overbruggengingswetgeving. Dit gebeurt in 6 stappen:

1. het vaststellen van het belastbaar rendement,
2. het vaststellen van de rendementsgrondslag,
3. het vaststellen van de grondslag sparen en beleggen,
4. het vaststellen van uw aandeel in de rendementsgrondslag,
5. het vaststellen van uw voordeel uit sparen en beleggen, en
6. het vaststellen van de te betalen box 3 belasting

Het belastbaar rendement is de som van een nader te bepalen percentage (thans geschat op 1,28%) van de waarde van de banktegoeden op 1 januari 2026 en 6% van de waarde van de overige bezittingen (inclusief beleggingen) op 1 januari 2026, verminderd met een nader te bepalen percentage (thans geschat op 2,70%) van de waarde van de schulden op 1 januari 2026.

Een deel van het totale vermogen is vrijgesteld. Dit heffingsvrij vermogen bedraagt € 59.357 per persoon (2026). Als u het gehele jaar fiscale partners bent, is deze vrijstelling voor u samen € 118.714 (2026). Ten aanzien van schulden geldt ook een drempel van € 3.800 (€ 7.600 voor partners). Deze vrijstelling en deze schuldendrempel worden in de hierboven genoemde stappen 2-4 verdeeld over de drie categorieën (banktegoeden, overige bezittingen en schulden).

Het voordeel uit sparen en beleggen wordt belast tegen een tarief van 36%.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Voor een volledigere uitleg omtrent het berekenen van de box 3 belasting verwijzen we u graag naar de Belastingdienst of een belastingconsulent.

De waarde van de aandelen wordt gesteld op de slotnotering van Euronext op de peildatum (in beginsel 31 december van het voorafgaande jaar). De slotnotering is vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. houdt in beginsel 15% dividendbelasting in op de dividenduitkeringen. Particulieren kunnen deze dividendbelasting in beginsel verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting.

Nederlandse venootschapsbelastingplichtige lichamen

Een belang in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. dat wordt aangehouden door een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam, kwalificeert niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden (behalve eventueel meegekocht dividend) en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden dan ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. Vennootschapsbelastingplichtige lichamen kunnen de dividendbelasting die ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. heeft ingehouden op de dividenduitkeringen, in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting.

Vrijgestelde (pensioen)lichamen

De dividendbelasting die ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. inhoudt op de dividenduitkeringen, kan een in Nederland gevestigd vrijgesteld (pensioen)lichaam in beginsel volledig terugvragen bij de Nederlandse belastingdienst. De deelname van vrijgestelde (pensioen)lichamen heeft mogelijk een negatieve impact op het rendement van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De grootte van de impact is afhankelijk van het belang van deze beleggers in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. (zie hetgeen hiervoor is opgemerkt over de afdrachtvermindering onder ‘Buitenlandse bronbelasting’).

Buitenlandse aandeelhouders

Buitenlandse aandeelhouders worden in beginsel niet belast met Nederlandse inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting, mits de aandelen niet toerekenbaar zijn aan een Nederlandse onderneming en niet kwalificeren als een aanmerkelijk belang. De dividendbelasting is in de regel verrekenbaar met de belasting die in het woon- of vestigingsland is verschuldigd.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

15 Supplementen

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds U1: ASN Duurzaam Obligatiefonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 van de staatsobligaties in de portefeuille per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden); en
- het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro).

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Duurzaam Obligatiefonds is gericht op het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

Om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren wordt belegd in staatsobligaties en in groene en sociale obligaties die zijn uitgegeven door overheden en semi overheden die de duurzaamheid bevorderen (met betrekking tot klimaat, biodiversiteit en mensenrechten) en daarmee een bijdrage aan deze beleggingsdoelstellingen leveren. Daarnaast moeten de overheden en semi overheden voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria, zoals vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum".

Duurzame beleggingsdoelstelling 1: verminderen van CO_2 uitstoot van de staatsobligatieportefeuille

Om deze Duurzame beleggingsdoelstelling te realiseren selecteert ASN Impact Investors de best presterende landen op het gebied van duurzaamheid. Het Sustainability team van ASN Bank beoordeelt in opdracht van ASN Impact Investors eens per twee jaar de duurzaamheidsinspanningen van landen. In eerste instantie wordt beoordeeld of landen voldoen aan de ASN uitsluitingscriteria. De uitsluitingscriteria zijn hierna onder “Beleggingsuniversum” beschreven. Met name belegt het Fonds alleen in landen die de Overeenkomst van Parijs geratificeerd hebben. Van de landen die voldoen wordt vervolgens aan de hand van vijftien indicatoren op hun beleid en inspanningen op het gebied van klimaat, biodiversiteit en mensenrechten een duurzaamheidsscore bepaald. De duurzaamheidsscore heeft invloed op de uiteindelijke weging van een land in de portefeuille. Op basis van de duurzaamheidsscores wordt de benchmark samengesteld, zoals onderstaand onder “Benchmark” beschreven. Een hogere duurzaamheidsscore betekent een hoger gewicht van een land in de benchmark waarbij de benchmark als uitgangspunt dient voor de samenstelling van de portefeuille. Hierdoor zijn de duurzaamste landen het sterkst vertegenwoordigd in de portefeuille hetgeen bijdraagt aan de doelstelling. Daarbij streeft het Fonds ernaar om vooral landen te selecteren die actief bijdragen aan het verminderen van de uitstoot van broeikasgassen in lijn met een dalende trendlijn van 7% naar netto nul-emissies in 2050.

Duurzame beleggingsdoelstelling 2: vermijden van CO_2-uitstoot

De beleggingen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds in groene en sociale obligaties dragen bij aan deze Duurzame beleggingsdoelstelling. Om de positieve invloed van het ASN Duurzaam Obligatiefonds op het terugdringen van (de gevolgen van) klimaatverandering te vergroten, zoekt ASN Impact Investors naar projecten die een bijdrage leveren aan een klimaatneutrale economie. Derhalve is bij de selectie van groene en sociale obligaties voor het Fonds het laten toenemen van de hoeveelheid vermeden CO_2 een belangrijk criterium.

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix U1 bij dit Supplement.

Met zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen draagt het ASN Duurzaam Obligatiefonds bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Ongelijkheid verminderen (SDG 10), Klimaatactie (SDG 13), Leven op het land (SDG 15), en Vrede, justitie en sterke publieke diensten (SDG 16).

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt jaarlijks gerapporteerd hoe rekening is gehouden met de de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodiek rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag.

Door zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het ASN Duurzaam Obligatiefonds onder artikel 9 van de SFDR.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Beleggingsuniversum

De overheden en semi overheden die obligaties uitgeven waarin het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt, moeten zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een beschrijving van het duurzaamheidsbeleid en van de vaststelling van het Beleggingsuniversum staat in Hoofdstuk 4 “Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum”. ASN Impact Investors heeft voor het ASN Duurzaam Obligatiefonds een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het selecteren van overheden en semi overheden die bijdragen aan het realiseren van de Duurzame beleggingsdoelstellingen.

Ondanks het zorgvuldige beleggingsproces onderkent ASN Impact Investors dat het in de dagelijkse praktijk niet uit te sluiten is dat de beleggingen ook nadelige gevolgen kunnen hebben voor de maatschappij en het milieu. ASN Impact Investors heeft de beleggingsprocessen echter zo ingericht dat deze nadelige gevolgen zo veel mogelijk worden beperkt.

Landen die staatsobligaties uitgeven worden alleen goedgekeurd als zij voldoen aan de onderstaande uitsluitingscriteria op het gebied van klimaat, biodiversiteit en mensenrechten.

- Klimaat
  - Landen worden van belegging uitgesloten als zij niet actief klimaatverandering terugdringen. Landen kunnen alleen worden goedgekeurd als zij de Overeenkomst van Parijs hebben geratificeerd.
- Biodiversiteit
  - Landen worden van belegging uitgesloten die niet actief bijdragen aan bescherming van biodiversiteit doordat zij de onderstaande internationale verdragen niet onderschrijven. Deze verdragen richten zich vooral op het behoud van soorten en van ecosystemen.
  - De verdragen waarmee ASN Impact Investors rekening houdt bij het beoordelen van landen zijn: Convention on Biological Diversity (CBD); Convention on International Trade in Endangered Species of Wild Fauna and Flora (CITES); Convention on the Conservation of Migratory Species of Wild Animals; The International Treaty on Plant Genetic Resources for Food and Agriculture; Convention on Wetlands (ook bekend als de Ramsar Convention); Unesco World Heritage Convention (WHC); UN Convention on the Law of the Sea.
- Mensenrechten
  - Landen worden uitgesloten waar de volgende ernstige schendingen van het internationale recht voorkomen of waar een groot risico bestaat op:
    - Misdaden tegen de menselijkheid
      • Marteling: landen kunnen alleen goedgekeurd worden als zij de Convention against Torture (CAT) geratificeerd hebben.
      • Slavernij: landen worden afgekeurd als zij een zeer hoog risico op slavernij hebben. • Genocide: landen worden afgekeurd als zij een zeer hoog risico op genocide hebben.
    - Doodstraf: landen kunnen alleen worden goedgekeurd als zij de afgelopen tien jaar de doodstraf niet hebben uitgevoerd voor misdrijven.
    - Oorlogsmisdaden
      • Kindsoldaten: landen kunnen alleen worden goedgekeurd als zij, of groeperingen in deze landen, geen gebruikmaken van kindsoldaten.
      • Controversiële wapens: landen kunnen alleen worden goedgekeurd als zij alle volgende verdragen of conventies hebben geratificeerd: Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons; Comprehensive Nuclear-Test-Ban Treaty; Convention on the Prohibition of the Development, Production, Stockpiling and Use of Chemical Weapons and on their Destruction (Chemical Weapons Convention); Biological Weapons Convention; Convention on Certain Conventional Weapons; Anti-Personnel Landmines Convention; Convention on Cluster Munitions; Arms Trade Treaty.

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 Beleggingsuniversum 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. In de portefeuille van het Fonds is investmentgrade de norm.

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

Benchmark

Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het ASN Duurzaam Obligatiefonds gebruik van een samengestelde index die bestaat uit: 60% Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 yr en 40% Bloomberg Barclays Euro

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Green Bond Government Related 1-10 yr (hierna: Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds). De benchmark Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 yr is een customized benchmark die wordt samengesteld uit alle door ASN Impact Investors goedgekeurde landen die obligaties in euro uitgeven. De weging per land wordt bepaald op basis van de ASN duurzame landenscores waarbij de weging voor illiquide landen wordt gemaximeerd. Maandelijks zal er een herbalancering plaatsvinden. De Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds dient als uitgangspunt voor de samenstelling van de portefeuille van het Fonds.

Vermogenstitels

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt in staatsobligaties en in groene en sociale obligaties die zijn toegelaten tot gereglementeerde markten in de EU of goed functionerende gereglementeerde effectenbeurzen buiten de EU. Wanneer de marktsituatie daartoe aanleiding geeft, kan het ASN Duurzaam Obligatiefonds (tijdelijk) liquiditeiten aanhouden voor maximaal 5% van het fondsvermogen.

Verdeling over de beleggingen: neutrale weging	*Bandbreedte*
60% Staatsobligaties	50-70%
40% Groene en sociale obligaties	30-50%
0% Liquiditeiten	0-5%

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

Beleid & Methodiek

De portefeuille van het ASN Duurzaam Obligatiefonds is ingedeeld in twee delen, enerzijds staatsobligaties en anderzijds groene en sociale obligaties uitgegeven door (semi)overheden.

Portefeuille van staatsobligaties:
Minimaal 50% van het ASN Duuzaam Obligatiefonds wordt belegd in staatsobligaties.

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt uitsluitend in landen die een voldoende scoren op het gebied van klimaat, biodiversiteit en mensenrechten. Maar daarnaast geldt: hoe beter een land scoort op de duurzaamheidscriteria, des te zwaarder de weging in de portefeuille zal zijn. De duurzaamheidsscore is opgebouwd uit de volgende indicatoren :

	Indicator	*Beoordeling op indicator*
Klimaat	Uitstoot broeikasgassen per inwoner (gemeten in CO_2-equivalenten)	hoe lager, hoe beter
	Aandeel duurzaam opgewekte elektriciteit op totaal opgewekte elektriciteit	hoe hoger, hoe beter
Biodiversiteit	Hoeveelheid geproduceerde kernenergie per inwoner	hoe lager, hoe beter
	Oppervlakte beschermd natuurgebied van het totaal	hoe hoger, hoe beter
	Uitstoot zwaveloxiden (SOx) per inwoner	hoe lager, hoe beter
	Op land gestort afval per inwoner	hoe lager, hoe beter
Mensenrechten	Aandeel defensie in de begroting van een land	hoe lager, hoe beter
	Risico op corruptie	hoe lager, hoe beter
	Verschil tussen de hoogste en laagste inkomensgroepen	hoe lager, hoe beter
	Aandeel ontwikkelingsgeld in de overheidsbestedingen	hoe hoger, hoe beter
	Risico op beperking van de vrijheid van mening	hoe lager, hoe beter
	Risico dat er kinderarbeid voorkomt	hoe lager, hoe beter
	Risico dat er gedwongen arbeid voorkomt	hoe lager, hoe beter
	Risico dat er wordt gediscrimineerd	hoe lager, hoe beter
	Risico dat vakbondsvrijheid laag is	hoe lager, hoe beter

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. De vermogensbeheerder waaraan ASN Impact Investors het portefeuilebeheer van dit Fonds heeft uitbesteed, beoordeelt de landen op dit punt.

Portefeuille van groene en sociale obligaties:
Maximaal 50% 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

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

die gebruikt worden om klimaatvriendelijke of sociale projecten te financieren. Hoewel groene en sociale obligaties andere soorten projecten financieren dan staatsobligaties, is de methodiek om de projecten te selecteren gelijk. De groene en sociale obligaties worden op de volgende onderwerpen beoordeeld:

- Uitgevende instelling: onderzoek naar activiteiten van uitgevende instelling en naar mogelijke misstanden waar de instelling bij betrokken is.
- Toetsing gefinancierde projecten: voordat een groene en sociale obligatie wordt goedgekeurd, wordt onderzocht welke projecten met de obligatie worden gefinancierd.
- Risicolanden t.o.v. mensenrechten: als de uitgevende instelling onvoldoende beleid heeft om het respecteren van mensenrechten te garanderen, wordt niet belegd in de groene en sociale obligatie.
- CO_2-voetafdruk: onderzoek naar de CO_2-effecten van de lening.
- Equator Principles: als er via de groene en sociale obligatie projecten gefinancierd worden waarop de Equator Principles van toepassing zijn, moet getoetst worden of deze projecten voldoen aan de criteria van de Equator Principles.
- Additionaliteit: ASN Impact Investors wil bij voorkeur in groene en sociale obligaties en leningenportefeuilles beleggen die nieuwe projecten financieren.

Op basis van de bovenstaande overwegingen komt een advies tot stand. Als aan alle criteria is voldaan, kan een obligatielening worden toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Als de uitgevende instelling niet voldoet aan alle criteria, dan kunnen aanvullende voorwaarden worden gesteld. De Investeringscommissie neemt een definitief besluit over de obligatie.

Spreiding

Economische ontwikkelingen lopen niet noodzakelijkerwijs in alle markten parallel. Door de beleggingen te spreiden over landen streeft ASN Impact Investors 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 van een land. Daarbij worden minder liquide landen gemaximeerd op 2% van het fondsvermogen. Het vermogen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds wordt, tenzij de Autoriteit Financiële Markten hiervan ontheffing geeft, tot maximaal 35% belegd in obligaties die zijn uitgegeven door één land. Niet meer dan 10% van het fondsvermogen wordt belegd in obligaties die zijn uitgegeven door landen die niet zijn opgenomen in de Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds, met een maximum van 5% per land. Voorts mag de maximale overweging van staatsobligaties uit Duitsland en Nederland 10% en uit de overige landen 5% ten opzichte van de benchmark bedragen.

Medezeggenschap

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt conform art. 140 lid 2, onder b, BGfo niet in meer dan 10% van de obligaties van dezelfde uitgevende instelling. Deze restrictie is niet van toepassing op obligaties die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen.

Kredietkwaliteit

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt voor minimaal 95% in obligaties van debiteuren met een gemiddelde kredietrating van ten minste ‘BBB-’ bij aankoop. Daarnaast kan maximaal 5% van het fondsvermogen worden belegd in obligaties van debiteuren met een lagere gemiddelde rating van ten minste 'BB-' bij aankoop.

Looptijd

Om het renterisico te beperken mag de gewogen gemiddelde resterende rentetypische looptijd (duration) van de portefeuille variëren van -1 tot 1 versus de benchmark.

Valuta

De valutarisico’s die voortkomen uit de beleggingen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds worden niet afgedekt. Maximaal 10% van het fondsvermogen mag belegd worden in obligaties die zijn uitgegeven in een andere valuta dan de euro. Per vreemde valuta geldt hierbij een maximum van 5% van het fondsvermogen. Actieve valutaposities die niet voortvloeien uit de onderliggende beleggingen zijn niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Vreemd vermogen
De beleggingen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel kan het voorkomen dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds ontstaan.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten
Het verkopen van financiële instrumenten die het ASN Duuzaam Obligatiefonds niet bezit (*short selling*) is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (*securities lending*), niet toegestaan.

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 waarderingsmethoden 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 vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

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:

- marktrisico vastrentende waarden;
- creditspreadrisico;
- inflatierisico;
- concentratierisico;
- uitbestedingsrisico;
- liquiditeitsrisico;
- tegenpartijrisico;
- operationeel risico;
- risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten;
- bewaarnemingsrisico;
- wijzigingsrisico belastingregimes.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 13 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Duurzaam Obligatiefonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen van het Fonds, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen of zeespiegel stijging; geopolitieke onrust en transitierisico's zoals verandering in gedrag en voorkeuren van stakeholders, gezondheids- of demografische ontwikkelingen.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als laag.

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 van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., gepubliceerd op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Obligatiefonds **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 549300Y2T8X61N5WTL02

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● X **JA** ●○ □ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **90**%

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

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen : **0%**

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO2 van de staatsobligaties in de portefeuille per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO2 per geïnvesteerde euro).

Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen door te beleggen in staatsobligaties en in groene en sociale obligaties, die zijn uitgegeven door overheden en semi

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

overheden die duurzaamheid bevorderen (met betrekking tot klimaat, biodiversiteit en mensenrechten).

De beleggingen in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat er momenteel geen geschikte, op de Overeenkomst van Parijs afgestemde benchmark beschikbaar is. Bovendien wordt bij de opbouw van de portefeuille rekening gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat gerelateerde factoren.

Bij gebrek aan een passende op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark wordt het behalen van de CO2-emissiereductiedoelstelling gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.

Bij gebrek aan een passende benchmark wordt het bereiken van de doelstelling met betrekking tot het vermijden van CO2 uitstoot, met het oog op het behalen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling, gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De duurzaamheidsindicatoren van het Fonds zijn gekoppeld aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Ongelijkheid verminderen (SDG 10), Klimaatactie (SDG 13), Leven op het land (SDG 15) en Vrede, justitie en sterke publieke diensten (SDG 16).

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten zijn:

- om de vermindering van de CO2 uitstoot voor de staatsobligaties te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022; en
- om de vermeden CO2 uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

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

Alle beleggingen van het Fonds moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, oftewel klimaat, biodiversiteit en mensenrechten. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekkingen hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (landen die internationale verdragen inzake biodiversiteit schenden, worden uitgesloten); en
- mensenrechten (activiteiten in verband met misdaden tegen de menselijkheid, de doodstraf en oorlogsmisdaden zijn uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen het land of emittent van groene en sociale obligaties op onder meer hun broeikasgassen, luchtvervuiling, defensie-uitgaven, corruptie, vrijheid van meningsuiting en kinderarbeid.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen . Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle landen en/of emittenten van groene en sociale obligaties toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elk land en emittent van groene en sociale obligaties wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit een land of emittent van groene en sociale obligaties goed of af te keuren en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Sustainability team. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van landen die ernstige afbreuk doen aan de beleggingsdoelstellingen.

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

Het duurzaamheidsbeleid zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

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

De vraag is niet van toepassing. Het Fonds belegt alleen in staatsobligaties, groene en sociale obligaties. Voor de uitgevende instellingen van deze obligaties zijn de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten niet van toepassing.

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

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). Er worden geen optionele indicatoren voor ongunstige effecten gerapporteerd. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

N.V. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in staatsobligaties en in groene en sociale obligaties die zijn uitgegeven door overheden en semi overheden die rechtstreeks bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Voor staatsobligaties belegt het Fonds alleen in landen die de Overeenkomst van Parijs hebben geratificeerd. Voor groene en sociale obligaties belegt het Fonds alleen in emittenten die actief bijdragen aan het vermijden van de uitstoot van CO_2.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille van het Fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

Wat de CO_2 uitstoot betreft, streeft het Fonds na landen te selecteren die actief bijdragen aan de vermindering van de broeikasgasemissies volgens een dalende trendlijn van 7% naar een netto nul uitstoot in 2050. Voor groene en sociale obligaties belegt het Fonds alleen in emittenten die actief bijdragen aan het vermijden van de uitstoot van CO_2.

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

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

De vraag is niet van toepassing. Het Fonds belegt alleen in staatsobligaties en groene en sociale obligaties die zijn uitgegeven door overheden en semi overheden.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

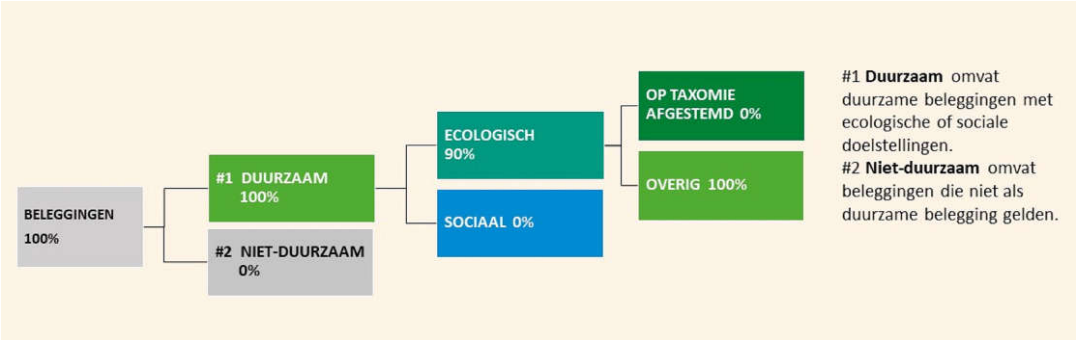
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Liquiditeiten zijn bedoeld om de verhandelbaarheid van het Fonds op de beurs te faciliteren. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig artikel 3:63 van de wet op het financieel toezicht (Wft).

Aangezien het Fonds alleen milieudoelstellingen heeft, zijn minimaal 90% van de duurzame beleggingen gecategoriseerd onder "Ecologisch". Het Fonds kan ook beleggen in social bonds. Dit zijn obligaties waarvan de opbrengst bestemd is voor het financieren van projecten met een sociale impact.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

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

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

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

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

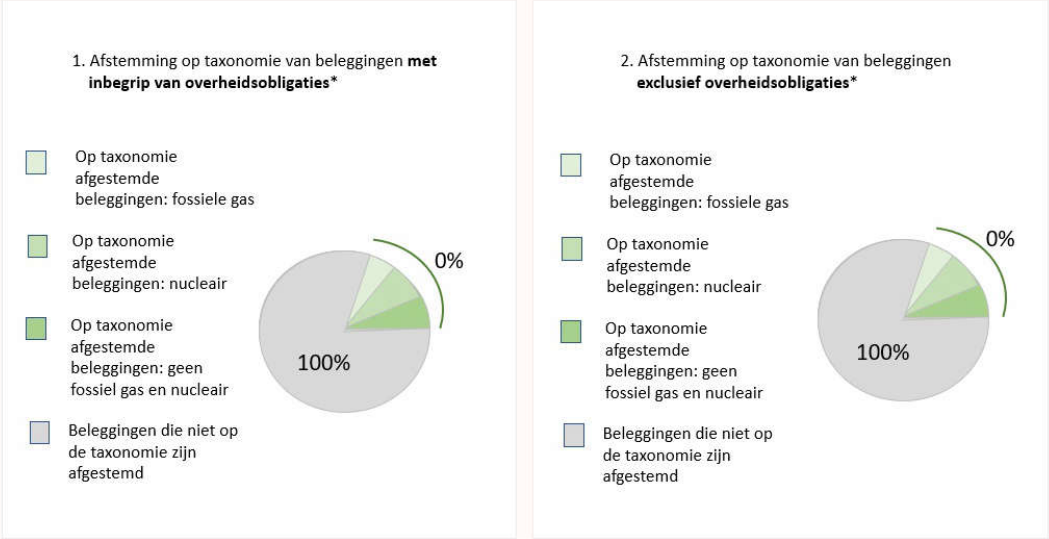
☒ Nee

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

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

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

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 100%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

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

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Sociale indicatoren maken deel uit van de screeningcriteria van ASN Impact Investors die worden gebruikt om het Beleggingsuniversum te bepalen. De toepassing van deze criteria wordt door SFDR echter niet aangemerkt als een sociale doelstelling. Het Fonds richt zich primair op een milieudoelstelling,maar kan ook beleggen in social bonds. Hiervoor is geen minimum gegarandeerd. Het minimumaandeel is dus 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder "#2 Niet duurzaam" vallen. Het Fonds rapporteert onder artikel 9 van SFDR.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de twee duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel op de markt geen benchmark beschikbaar is om zowel de CO2 uitstoot voor staatsobligaties als groene en sociale obligaties te meten.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Vraag is niet van toepassing.

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

Meer specifieke informatie vindt u op deze website:www.asnimpactinvestors.com

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds U2: ASN Milieu & Waterfonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Milieu & Waterfonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden);
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019).

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Milieu & Waterfonds is gericht op het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

Om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren wordt belegd in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die actief zijn in het ontwikkelen, produceren en verkopen van technologieën en systemen die milieuproblemen helpen oplossen. Het beleggingsbeleid van het Fonds richt zich op technologieën en oplossingen in: 'waterinfrastructuur en -technologie', 'duurzame energie en mobiliteit', 'circulaire economie' en 'duurzame voeding en landbouw'. De ondernemingen moeten daarnaast voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria (ESG), zoals vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum".

Duurzame beleggingsdoelstelling 1: CO2-reductie in lijn met de Overeenkomst van Parijs

Om deze Duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken stuurt ASN Impact Investors op de klimaatprestaties van de ondernemingen waarin het ASN Milieu & Waterfonds belegt. Dit betekent dat ASN Impact Investors bij de samenstelling van de portefeuille rekening laat houden met zowel de financiële soliditeit en algemene financiële vooruitzichten van ondernemingen, als met de CO_2-uitstoot van deze ondernemingen. Ondernemingen met een relatief hoge CO_2-uitstoot worden niet opgenomen in de portefeuille. ASN Impact Investors heeft inzage in de CO_2-uitstoot van ondernemingen in het Beleggingsuniversum en neemt deze gegevens mee in het beleggingsproces. Daarbij worden bedrijven geselecteerd die actief bijdragen aan het verminderen van de CO_2-uitstoot in overeenstemming met de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methode.

Duurzame beleggingsdoelstelling 2: verminderen negatieve impact op biodiversiteit

Voor de biodiversiteitsdoelstelling is gekozen om te sturen op het verminderen van de negatieve impact per belegde euro. Beursgenoteerde bedrijven hebben middels hun activiteiten en complexe leveranciersketens een negatieve impact op de biodiversiteit. Om de negatieve impact op de biodiversiteit van de portefeuille te verminderen stuurt ASN Impact Investors op de biodiversiteitsprestaties van de portefeuille waarin het ASN Milieu & Waterfonds belegt. Dit gebeurt met name door uitsluiting van ondernemingen die activiteiten ontplooien, die een wezenlijke negatieve impact hebben op de biodiversiteit en door te beleggen in bedrijven die actief hun negatieve impact proberen te verminderen. De impact op de biodiversiteit wordt berekend met behulp van de Biodiversity Footprint Financial Institutions (BFFI) methode.

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix U2 bij dit Supplement.

Met zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen draagt het ASN Milieu & Waterfonds bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Schoon water en sanitair (SDG 6), Betaalbare en duurzame energie (SDG 7), Industrie, innovatie en infrastructuur (SDG 9), en Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12).

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt jaarlijks gerapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag.

Door zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het ASN Milieu & Waterfonds onder artikel 9 van de SFDR.

Beleggingsuniversum

Alle vermogenstitels waarin het ASN Milieu & Waterfonds belegt, moeten zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een beschrijving van het duurzaamheidsbeleid en van de vaststelling van het Beleggingsuniversum staat in Hoofdstuk 4 “Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum”. ASN Impact Investors heeft voor het ASN Milieu & Waterfonds een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het selecteren van ondernemingen die bijdragen aan het

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

realiseren van de Duurzame beleggingsdoelstellingen. Daarnaast kunnen ondernemingen geselecteerd worden die actief zijn in een nieuwe en innovatieve economische activiteit die een belangrijke bijdrage levert aan een duurzame transitie. Hierbij kan gedacht worden aan bedrijven die actief zijn in plantaardige voeding of elektrisch vervoer.

Ondanks het zorgvuldige beleggingsproces onderkent ASN Impact Investors dat het in de dagelijkse praktijk niet uit te sluiten is dat de beleggingen ook nadelige gevolgen kunnen hebben voor de maatschappij en het milieu. ASN Impact Investors heeft de beleggingsprocessen echter zo ingericht dat deze nadelige gevolgen zo veel mogelijk worden beperkt.

1. Ten eerste worden activiteiten met grote negatieve gevolgen voor de maatschappij en het milieu uitgesloten van het Beleggingsuniversum (waaronder fossiele brandstoffen, wapens en tabak). Daarnaast worden limieten gesteld voor een aantal andere economische activiteiten, zoals het ontwikkelen en beheren van dammen, afvalverwerking en landbouw. Dit zijn activiteiten die niet per definitie een negatieve impact hebben op maatschappij en milieu, maar vanaf een bepaalde omvang wel een hoge kans op een negatieve impact met zich meebrengen.
2. Ten tweede liggen de eisen die ASN Impact Investors stelt aan het ESG-beleid en ESG-implementatie van ondernemingen op een zeer hoog niveau. Uitgevende instellingen dienen bijvoorbeeld te voldoen aan internationale normen (waaronder de ILO-conventies, VN Global Compact). Instrumenten van ondernemingen die in verband gebracht worden met ernstige en frequente misstanden worden uitgesloten. Daarnaast wordt voor iedere sector geanalyseerd op welke ESG onderwerpen er een verhoogde kans op een negatieve impact is. Voor bedrijven in de betreffende sector wordt vervolgens een strikte ondergrens gehanteerd op deze onderwerpen. Daarbij is specifieke aandacht voor het reduceren van de CO_2-uitstoot, energie- en waterverbruik en afval, en het verbeteren van biodiversiteit, mensenrechten en anti-corruptie. Dit betekent dat slechts een heel beperkt Beleggingsuniversum[3] resteert.
3. Ten derde worden ondernemingen in het Beleggingsuniversum continu gemonitord op betrokkenheid bij ernstige en frequente misstanden en bij activiteiten die vallen onder de uitsluitingscriteria. Daarnaast kan het voorkomen dat de economische activiteiten van een onderneming door bijvoorbeeld een acquisitie of strategische heroriëntatie veranderen. Mocht een onderneming activiteiten ontplooien die wij uitsluiten, dan leidt ook dit tot verwijdering uit het Beleggingsuniversum.

De vermogensbeheerder verkoopt vermogenstitels die uit het Beleggingsuniversum zijn verwijderd zo snel mogelijk na het beoordelingsmoment, uiterlijk binnen zes maanden, tenzij ASN Impact Investors in het belang van de zittende aandeelhouders anders beslist.

Het kan voorkomen dat een bedrijf waarvan de aandelen in de portefeuille zijn opgenomen, wordt overgenomen door of fuseert met een bedrijf dat niet in het Beleggingsuniversum is opgenomen. De vermogensbeheerder moet in dat geval de aandelen van het eerstgenoemde bedrijf binnen één maand na effectuering van die overname of fusie verkopen.

Benchmark

Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het ASN Milieu & Waterfonds gebruik van een benchmark, de Solactive Global Environmental Markets Specialists Index (hierna: “Benchmark ASN Milieu & Waterfonds”). De samenstelling van de benchmark vormt niet het uitgangspunt voor de samenstelling van het ASN Milieu & Waterfonds. De actieve invulling van de portefeuille kan sterk afwijken van de Benchmark ASN Milieu & Waterfonds als gevolg van de duurzame selectie op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. Hierdoor kunnen aanzienlijke verschillen (met name op de korte en middellange termijn) ontstaan in de prestaties tussen het ASN Milieu & Waterfonds en de bovengenoemde benchmark.

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 zijn toegelaten tot gereglementeerde markten in de EU of goed functionerende gereglementeerde effectenbeurzen buiten de EU.

Als de markt daartoe aanleiding geeft, bijvoorbeeld wanneer er in een korte periode veel aandelen worden uitgegeven door het ASN Milieu & Waterfonds, kan het ASN Milieu & Waterfonds (tijdelijk) liquiditeiten aanhouden tot een maximum van 5%.

In het belang van de beleggers kan ASN Impact Investors het beleggingsbeleid wijzigen, voor zover de wijzigingen naar het oordeel van ASN Impact Investors passen binnen de financiële en Duurzame beleggingsdoelstellingen van het ASN Milieu & Waterfonds.

3 *Ultimo 2020 bestaat het ASN Beleggingsuniversum uit ruim 300 ondernemingen. Volgens de OESO hebben circa 41.000 bedrijven een beursnotering (eind 2017). Bron: https://www.oecd.org/corporate/who-are-the-owners-of-the-worlds-listed-companies-and-why-should-we-care.htm*

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Spreiding

Om de beleggingsrisico's te beperken worden de beleggingen gespreid over diverse landen, sectoren en ondernemingen. Hierbij wordt de volgende verdeling aangehouden over subsectoren en regio's met bijhorende bandbreedten.

Subsectoren:	*Bandbreedte:*
Waterinfrastructuur en -technologie	25-60%
Duurzame energie en mobiliteit	20-50%
Circulaire economie	0-20%
Voeding & Landbouw	0-20%

Regio's:	*Bandbreedte:*
Verenigde Staten en Canada	15-60%
Europa	30-60%
Rest van de wereld	5-35%

De spreiding van de beleggingen over de sectoren en regio's is zo gekozen dat onevenwichtigheid wordt voorkomen.

Bij de financiële selectie van beleggingen maakt de vermogensbeheerder gebruik van fundamenteel onderzoek. Dit bestaat uit kwalitatieve en kwantitatieve analyses. Voorts wordt het beleggingsrisico beperkt doordat niet meer dan 5% van het vermogen van het ASN Milieu & Waterfonds in één bedrijf of instelling mag worden belegd.

Andere beleggingsinstellingen of icbe's

Het ASN Milieu & Waterfonds belegt niet in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's.

Medezeggenschap

ASN Impact Investors stelt het beleggingsbeleid zodanig op dat, door de door ASN Impact Investors beheerde Fondsen gezamenlijk, niet meer dan 20% van de aandelen met stemrecht in dezelfde uitgevende instelling wordt verworven. Het ASN Milieu & Waterfonds belegt niet in meer dan 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgevende instelling.

Valuta

De valutarisico's die voortkomen uit de beleggingen van het ASN Milieu & Waterfonds worden niet afgedekt. Actieve valutaposities die niet voortvloeien uit onderliggende beleggingen, zijn niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten

Het ASN Milieu & Waterfonds maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten, anders dan die door middel van *corporate actions* van bedrijven in de portefeuille komen, bijvoorbeeld *rights-issues* en *warrants*..

Vreemd vermogen

De beleggingen van het ASN Milieu & Waterfonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel kan het voorkomen dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het ASN Milieu & Waterfonds ontstaan. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het ASN Milieu & Waterfonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het verkopen van financiële instrumenten die het ASN Milieu & Waterfonds niet bezit (*short selling*) is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (*securities lending*), niet toegestaan.

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 worden gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast.

Dividendbeleid

Het ASN Milieu & Waterfonds keert ten minste de winst die voor uitdeling 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 vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Risicofactoren

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

- marktrisico aandelen;
- valutarisico;
- concentratierisico;
- uitbestedingsrisico;
- liquiditeitsrisico;
- tegenpartijrisico;
- risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten;
- operationeel risico;
- bewaarnemingsrisico;
- wijzigingsrisico belastingregimes;
- risico erosie fondsvermogen.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 13 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Milieu & Waterfonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen van het Fonds, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen, waterschaarste of droogtestress die productielocaties en infrastructuren beïnvloeden; geopolitieke onrust met invloed op toeleveringsketens en logistiek; en ESG gerelateerde risico's omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als laag.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en de baten en lasten van het ASN Milieu & Waterfonds over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. gepubliceerd op de Website.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Milieu & Waterfonds **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 5493003MASTEE11NEJ34

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● X **JA** ● ○ ☐ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **100**%

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

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

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen : ___%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

☐ met een sociale doelstelling.

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het ASN Milieu & Waterfonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen door te beleggen in een

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die (in toenemende mate) bijdragen aan de ontwikkeling, productie en verkoop van technologieën en systemen die milieuproblemen helpen oplossen. Het beleggingsbeleid van het Fonds richt zich op technologieën en oplossingen in: waterinfrastructuur en -technologie, duurzame energie en mobiliteit, circulaire economie en voeding en landbouw.

De beleggingen in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat bij het bepalen van het Beleggingsuniversum en dus de samenstelling van de portefeuille, rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat en biodiversiteit gerelateerde factoren, waardoor de portefeuille van het Fonds te veel afwijkt van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een passende op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark wordt het behalen van de CO_2-emissiereductiedoelstelling van het Fonds gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methode. De MSCI ITR-methode is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, ontworpen om de bijdragen van ondernemingen, portefeuilles en fondsen aan de wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-methode maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies)) die de som van de gefinancierde emissies vergelijkt met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilles. De totale koolstof over-/onderschrijding van de portefeuille wordt vervolgens met behulp van de op de wetenschap gebaseerde ratio-aanpak van Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE), omgezet in een temperatuurstijging in graden.

Bij gebrek aan een passende biodiversiteitsbenchmark wordt het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit gemeten met behulp van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve biodiversiteitsimpact van het Fonds per geïnvesteerde euro.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De duurzaamheidsindicatoren van het Fonds zijn gekoppeld aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Schoon water en sanitair (SDG 6), Betaalbare en duurzame energie (SDG 7), Industrie, innovatie en infrastructuur (SDG 9), en Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12).

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten zijn:

- om de CO_2 uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methodologie (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling).
- om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectare gebaseerd op de BFFI-methode.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van het Fonds moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen . Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Sustainability team. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

Het duurzaamheidsbeleid zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

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

Het Fonds sluit ondernemingen uit waarvan bekend is dat zij de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie betreffende fundamentele principes en rechten op het werk en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens schenden. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als het bedrijf niet

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt het bedrijf uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.

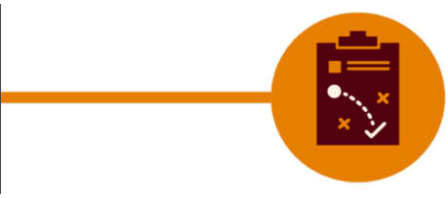


Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). De optionele indicatoren voor ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in aandelen van ondernemingen in de sector milieutechnologie over de hele wereld die zich inzetten voor een duurzame samenleving en die gezonde financiële vooruitzichten hebben. Het Fonds belegt alleen in ondernemingen die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille van het Fonds wordt binnen het beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

Wat de CO_2 uitstoot betreft, streeft het Fonds na ondernemingen te selecteren die actief bijdragen aan de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, in overeenstemming met de ITR-methode.

Wat de biodiversiteit betreft, streeft het Fonds na ondernemingen te selecteren met een beperkte negatieve impact op de biodiversiteit, of ondernemingen die actief proberen hun negatieve impact op de biodiversiteit, gemeten in hectare, te minimaliseren.

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

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt een beoordeling gemaakt van goed bestuur en ethisch gedrag van ondernemingen waarin is belegd. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-) corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

Het Fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het Fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

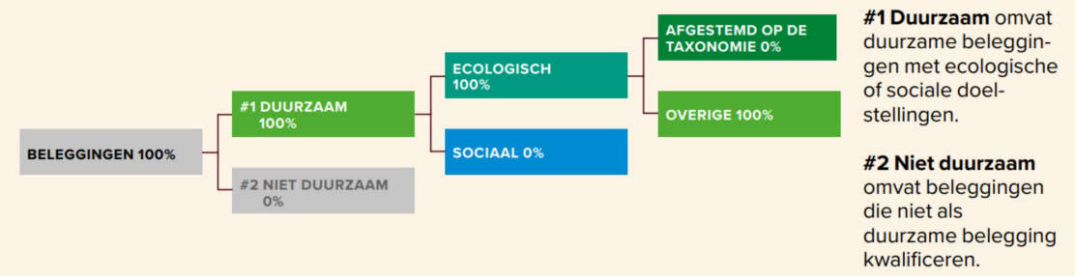
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Liquiditeiten zijn bedoeld om de verhandelbaarheid van het Fonds op de beurs te faciliteren. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig artikel 3:63 van de wet op het financieel toezicht (Wft).

Aangezien het Fonds alleen milieudoelstellingen heeft, zijn alle duurzame beleggingen gecategoriseerd onder “Ecologisch”.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

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

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

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

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

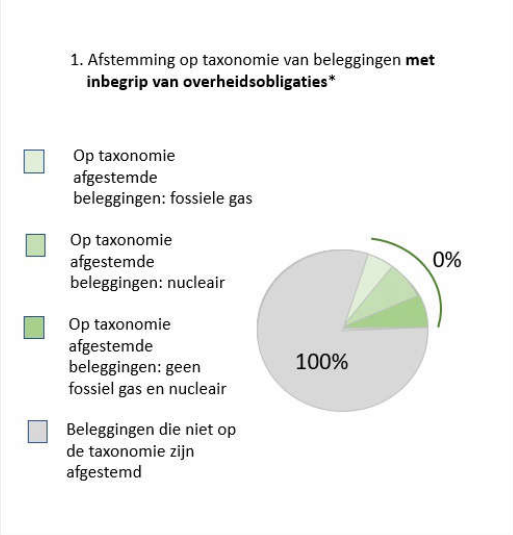
zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

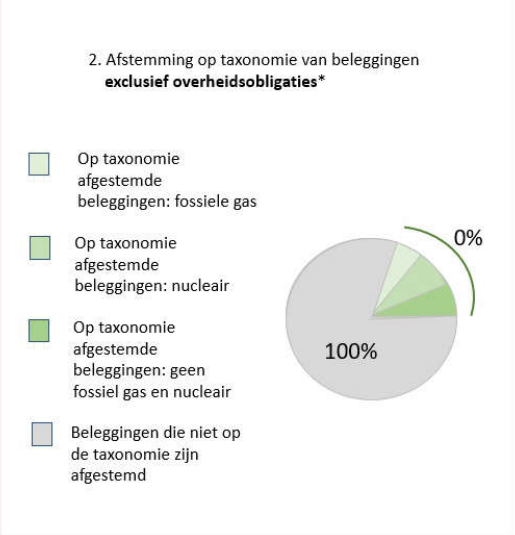
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

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

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 100%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Sociale indicatoren maken deel uit van de screeningcriteria van ASN Impact Investors die worden gebruikt om het Beleggingsuniversum te bepalen. De toepassing van deze criteria wordt door SFDR echter niet aangemerkt als een sociale doelstelling. Het Fonds richt zich primair op een milieudoelstelling. Het Fonds heeft daarom geen duurzame beleggingen met een sociale doelstelling, de vraag is niet van toepassing (het minimumaandeel is dus 0%).

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder "#2 Niet duurzaam" vallen. Het Fonds rapporteert onder artikel 9 van SFDR.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de twee duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO_2-emissies als biodiversiteit verenigt.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame belegginsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Vraag is niet van toepassing.



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

Meer specifieke informatie vindt u op deze website:www.asnimpactinvestors.com

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds U3: ASN Duurzaam Aandelenfonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019).

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Duurzaam Aandelenfonds is gericht op het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

Om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren wordt belegd in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die (in toenemende mate) een bijdrage aan deze beleggingsdoelstellingen leveren. De ondernemingen moeten voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria (ESG) , zoals vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum".

Duurzame beleggingsdoelstelling 1: CO_2-reductie in lijn met de Overeenkomst van Parijs

Om deze Duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken stuurt ASN Impact Investors op de klimaatprestaties van de ondernemingen waarin het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt. Dit betekent dat ASN Impact Investors bij de samenstelling van de portefeuille rekening laat houden met zowel de financiële soliditeit en algemene financiële vooruitzichten van ondernemingen, als met de CO_2-uitstoot van deze ondernemingen. Ondernemingen met een relatief hoge CO_2-uitstoot worden niet opgenomen in de portefeuille. ASN Impact Investors heeft inzage in de CO_2-uitstoot van ondernemingen in het Beleggingsuniversum en neemt deze gegevens mee in het beleggingsproces. Daarbij worden bedrijven geselecteerd die actief bijdragen aan het verminderen van de CO_2-uitstoot in overeenstemming met de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methode.

Duurzame beleggingsdoelstelling 2: verminderen van negatieve impact op biodiversiteit

Voor de biodiversiteitsdoelstelling is gekozen om te sturen op het verminderen van de negatieve impact per belegde euro. Beursgenoteerde bedrijven hebben middels hun activiteiten en complexe leveranciersketens een negatieve impact op de biodiversiteit. Om de negatieve impact op de biodiversiteit te verminderen stuurt ASN Impact Investors op de biodiversiteitsprestaties van de portefeuille waarin het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt. Dit gebeurt met name door uitsluiting van ondernemingen die een wezenlijke negatieve impact hebben op de biodiversiteit en door te beleggen in bedrijven die actief hun negatieve impact proberen te verminderen. De impact op de biodiversiteit wordt berekend met behulp van de Biodiversity Footprint Financial Institutions (BFFI) methode.

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix U3 bij dit Supplement.

Met zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen draagt het ASN Duurzaam Aandelenfonds bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Eerlijk werk en economische groei (SDG 8), Industrie, innovatie en infrastructuur (SDG 9), Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12), en Klimaatactie (SDG 13).

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt jaarlijks grapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag.

Door zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het ASN Duurzaam Aandelenfonds onder artikel 9 van de SFDR.

Beleggingsuniversum

Alle vermogenstitels waarin het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt, moeten zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een beschrijving van het duurzaamheidsbeleid en van de vaststelling van het Beleggingsuniversum staat in Hoofdstuk 4 “Duurzaamheidsbeleid & Beleggersuniversum”. ASN Impact Investors heeft voor het ASN Duurzaam Aandelenfonds een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het selecteren van ondernemingen die bijdragen aan het realiseren van de Duurzame beleggingsdoelstellingen. Daarnaast kunnen ondernemingen worden geselecteerd die actief zijn in een nieuwe en innovatieve economische activiteit die een belangrijke bijdrage levert aan de

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

transitie naar een duurzame samenleving. Hierbij kan gedacht worden aan bedrijven die actief zijn in plantaardige voeding of elektrisch vervoer.

Ondanks het zorgvuldige beleggingsproces onderkent ASN Impact Investors dat het in de dagelijkse praktijk niet uit te sluiten is dat de beleggingen ook nadelige gevolgen kunnen hebben voor de maatschappij en het milieu. ASN Impact Investors heeft de beleggingsprocessen echter zo ingericht dat deze nadelige gevolgen zo veel mogelijk worden beperkt.

1. Ten eerste worden activiteiten met grote negatieve gevolgen voor de maatschappij en het milieu uitgesloten van het Beleggingsuniversum (waaronder fossiele brandstoffen, wapens en tabak). Daarnaast worden limieten gesteld voor een aantal andere economische activiteiten, zoals het ontwikkelen en beheren van dammen, afvalverwerking en landbouw. Dit zijn activiteiten die niet per definitie een negatieve impact hebben op maatschappij en milieu, maar vanaf een bepaalde omvang wel een hoge kans op een negatieve impact met zich meebrengen.
2. Ten tweede liggen de eisen die ASN Impact Investors stelt aan het ESG-beleid en ESG-implementatie van ondernemingen op een zeer hoog niveau. Uitgevende instellingen dienen bijvoorbeeld te voldoen aan internationale normen (waaronder de ILO-conventies, VN Global Compact). Instrumenten van ondernemingen die in verband gebracht worden met ernstige en frequente misstanden worden uitgesloten. Daarnaast wordt voor iedere sector geanalyseerd op welke ESG onderwerpen er een verhoogde kans op een negatieve impact is. Voor bedrijven in de betreffende sector wordt vervolgens een strikte ondergrens gehanteerd op deze onderwerpen. Daarbij is specifieke aandacht voor het reduceren van de CO2-uitstoot, energie- en waterverbruik en afval, en het verbeteren van biodiversiteit, mensenrechten en anti-corruptie. Dit betekent dat slechts een heel beperkt beleggingsuniversum[4] resteert.
3. Ten derde worden ondernemingen in het Beleggingsuniversum continu gemonitord op betrokkenheid bij ernstige en frequente misstanden en bij activiteiten die vallen onder de uitsluitingscriteria. Daarnaast kan het voorkomen dat de economische activiteiten van een onderneming door bijvoorbeeld een acquisitie of strategische heroriëntatie veranderen. Mocht een onderneming activiteiten ontplooien die wij uitsluiten, dan leidt ook dit tot verwijdering uit het Beleggingsuniversum.

De vermogensbeheerder verkoopt vermogenstitels die uit het Beleggingsuniversum zijn verwijderd zo snel mogelijk na het beoordelingsmoment, uiterlijk binnen zes maanden, tenzij ASN Impact Investors in het belang van de zittende aandeelhouders anders beslist.

Het kan voorkomen dat een bedrijf waarvan de aandelen in de portefeuille zijn opgenomen, wordt overgenomen door of fuseert met een bedrijf dat niet in het Beleggingsuniversum is opgenomen. De vermogensbeheerder moet in dat geval de aandelen van het eerstgenoemde bedrijf binnen één maand na effectuering van die overname of fusie verkopen.

Benchmark

Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het ASN Duurzaam Aandelenfonds gebruik van een benchmark, de MSCI ACWI Climate Paris Aligned Total Return Index (EUR) (hierna: “Benchmark ASN Duurzaam Aandelenfonds”). De samenstelling van de benchmark vormt niet het uitgangspunt voor de samenstelling van het ASN Duurzaam Aandelenfonds. De actieve invulling van de portefeuille kan sterk afwijken van de Benchmark ASN Duurzaam Aandelenfonds als gevolg van de duurzame selectie op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. Hierdoor kunnen aanzienlijke verschillen (met name op de korte en middellange termijn) ontstaan in de prestaties tussen het ASN Duurzaam Aandelenfonds en de bovengenoemde benchmark.

Vermogenstitels

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt in (certificaten van) aandelen van uitgevende instellingen die zijn toegelaten tot gereglementeerde markten in de EU of goed functionerende gereglementeerde effectenbeurzen buiten de EU. Dit zijn voornamelijk (certificaten van) aandelen van grote ondernemingen. Het is ASN Duurzaam Aandelenfonds ook toegestaan te beleggen in (certificaten van) aandelen van kleine en/of middelgrote ondernemingen en in (certificaten van) aandelen van vastgoedbedrijven. Als de marktsituatie daartoe aanleiding geeft, bijvoorbeeld wanneer er in een korte periode veel aandelen worden uitgegeven door het ASN Duurzaam Aandelenfonds, kan het ASN Duurzaam Aandelenfonds tijdelijk maximaal 5% van het vermogen in liquiditeiten aanhouden.

In het belang van beleggers kan ASN Impact Investors de grenzen van het beleggingsbeleid wijzigen, voor zover deze wijzigingen naar het oordeel van ASN Impact Investors passen binnen de doelstelling van het ASN Duurzaam Aandelenfonds.

4 *Ultimo 2020 bestaat het ASN Beleggingsuniversum uit ruim 300 ondernemingen. Volgens de OESO hebben circa 41.000 bedrijven een beursnotering (eind 2017). Bron: https://www.oecd.org/corporate/who-are-the-owners-of-the-worlds-listed-companies-and-why-should-we-care.htm*

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Beleggingen in durfkapitaalfondsen

Maximaal 5% van het fondsvermogen kan worden belegd in niet-beursgenoteerde aandelenbeleggingen via een of meerdere durfkapitaalfondsen. Het percentage van het fondsvermogen dat belegd is via durfkapitaalfondsen kan hoger zijn dan 5% doordat:

- de waardering van een of meerdere beleggingen opwaarts zijn aangepast; of
- het fondsvermogen afneemt doordat aandeelhouders geld aan het Fonds onttrekken.

Indien één van deze situaties zich voordoet, streeft ASN Impact Investors ernaar zo snel als redelijkerwijs mogelijk is het percentage dat belegd is via durfkapitaalfondsen terug te brengen tot het maximum van 5%.

Spreiding

Om de beleggingsrisico's te beperken worden de beleggingen gespreid over diverse landen, sectoren en ondernemingen. Bij de financiële selectie van beleggingen wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek dat bestaat uit kwantitatieve analyses. De vermogensbeheerder analyseert de beleggingen naar waarde, kwaliteit en de ESG-factor om invulling te geven aan de Duurzaame beleggingsdoelstellingen. Verder wordt het beleggingsrisico beperkt doordat het ASN Duurzaam Aandelenfonds nooit meer dan 5% van het fondsvermogen mag beleggen in één bedrijf of instelling.

Deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt, behoudens via durfkapitaalfondsen zoals bovenstaand vermeld, niet in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's.

Medezeggenschap

ASN Impact Investors stelt het beleggingsbeleid zodanig op dat, door de door ASN Impact Investors beheerde Fondsen gezamenlijk, niet meer dan 20% van de aandelen met stemrecht in dezelfde uitgevende instelling wordt verworven. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt niet in meer dan 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgevende instelling.

Valuta

De valutarisico's die voortkomen uit de beleggingen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds worden niet afgedekt. Actieve valutaposities die niet voortvloeien uit onderliggende beleggingen, zijn niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten, anders dan die door middel van *corporate actions* van bedrijven in de portefeuille komen, bijvoorbeeld *rights-issues* en *warrants*.

Vreemd vermogen

De beleggingen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel kan het voorkomen dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds ontstaan. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het ASN Duurzaam Aandelenfonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het verkopen van financiële instrumenten die het ASN Duurzaam Aandelenfonds niet bezit (*short selling*) is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (*securities lending*), niet toegestaan.

Waardering

Beursgenoteerde vermogenstitels worden gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Vermogenstitels waarvan een (recente) beurskoers ontbreekt, en niet-beursgenoteerde vermogenstitels, worden gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Dividendbeleid

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds 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 vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Risicofactoren

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

- marktrisico aandelen;
- valutarisico;
- concentratierisico;
- uitbestedingsrisico;
- liquiditeitsrisico;
- tegenpartijrisico;
- risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten;
- operationeel risico;
- bewaarnemingsrisico;
- wijzigingsrisico belastingregimes;
- risico erosie fondsvermogen.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 13 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Duurzame Aandelenfonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen van het Fonds, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen, waterschaarste of droogtestress die productielocaties en infrastructuren beïnvloeden; geopolitieke onrust met invloed op toeleveringsketens en logistiek; en ESG gerelateerde risico's omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als laag.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en de baten en lasten van het ASN Duurzaam Aandelenfonds over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. gepubliceerd op de Website.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Aandelenfonds **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 549300LDXPD7XM2J2X44

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● X **JA** ●○ ☐ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **50**%

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

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen: **10**%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen door te beleggen in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die (in toenemende mate) een bijdrage aan deze beleggingsdoelstellingen leveren.

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat bij het bepalen van het Beleggingsuniversum, en dus de samenstelling van de portefeuille, rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren, waardoor de portefeuille van het Fonds te veel afwijkt van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een passende op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark wordt het behalen van de CO_2-emissiereductiedoelstelling van het Fonds gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methode. De MSCI ITR-methode is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, ontworpen om de bijdragen van ondernemingen, portefeuilles en fondsen aan de wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-methode maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies) die de som van de gefinancierde emissies vergelijkt met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilles. De totale koolstof over-/onderschrijding van de portefeuille wordt vervolgens met behulp van de op de wetenschap gebaseerde ratio-aanpak van Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE), omgezet in een temperatuurstijging in graden.

Bij gebrek aan een passende biodiversiteitsbenchmark wordt het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit gemeten met behulp van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)- methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve biodiversiteitsimpact van het Fonds per geïnvesteerde euro.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De duurzaamheidsindicatoren van het Fonds zijn gekoppeld aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Eerlijk werk en economische groei (SDG 8), Industrie, innovatie en infrastructuur (SDG 9), Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12), en Klimaatactie (SDG 13).

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten zijn:

- om de CO_2 uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling); en
- om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectare gebaseerd op de BFFI-methode.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van het Fonds moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, oftewel klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen . Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Sustainability team. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen die aanzienlijke schade toebrengen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

Het duurzaamheidsbeleid zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

Het Fonds sluit ondernemingen uit waarvan bekend is dat zij de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie betreffende fundamentele principes en rechten op het werk en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens schenden. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.

Houdt dit financiële product rekeningmet de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). De optionele indicatoren voor ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld die zich inzetten voor een duurzame samenleving en die gezonde financiële vooruitzichten hebben. Het Fonds belegt alleen in ondernemingen die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille van het Fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

Wat de CO_2 uitstoot betreft, streeft het Fonds na ondernemingen te selecteren die actief bijdragen aan de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, in overeenstemming met de ITR-methode. Wat de biodiversiteit betreft, streeft het Fonds na ondernemingen te selecteren met een beperkte negatieve impact op de biodiversiteit, of ondernemingen die actief proberen hun negatieve impact op de biodiversiteit, gemeten in hectare, te minimaliseren.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

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

Als onderdeel van de toepassing van het duurzaamheidsbeleid wordt een beoordeling gemaakt van goed bestuur en ethisch gedrag van ondernemingen waarin is belegd. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.
Het Fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het Fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

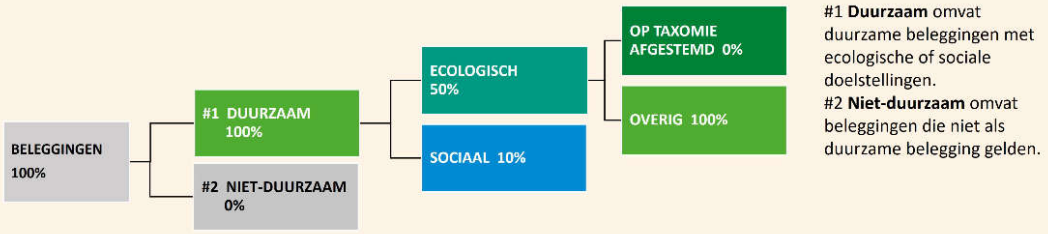
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Liquiditeiten zijn bedoeld om de verhandelbaarheid van het Fonds op de beurs te faciliteren. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig artikel 3:63 van de wet op het financieel toezicht (Wft).

Het Fonds heeft een minimumaandeel van 50% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder “Ecologisch”. Hieronder vallen onder andere bedrijven gericht op de energietransitie, circulariteit en water-efficiëntie. Daarnaast heeft het Fonds een minimumaandeel van 10% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Hieronder vallen onder andere bedrijven gericht op een gezonde samenleving, onderwijs en telecommunicatie.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

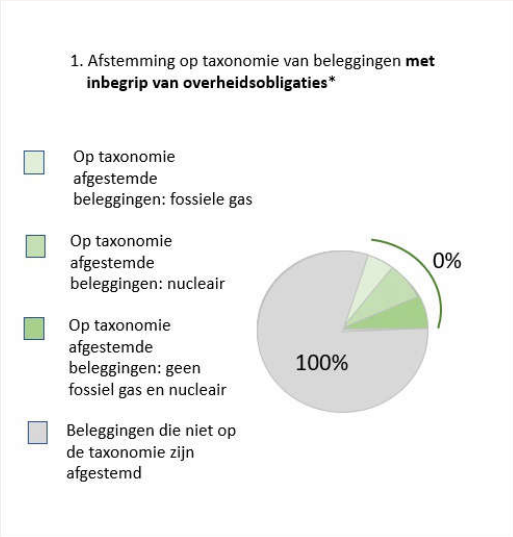
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

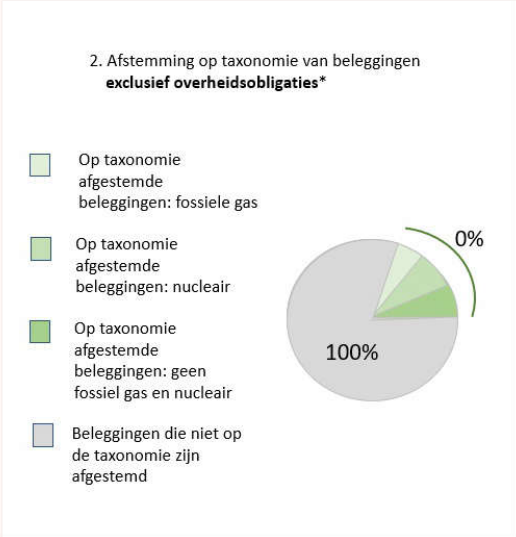
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

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

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de

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

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

EU-taxonomie, 100%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Sociale indicatoren maken deel uit van de screeningcriteria van ASN Impact Investors die worden gebruikt om het Beleggingsuniversum te bepalen. Het Fonds heeft een minimumaandeel van 10% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Hieronder vallen bijvoorbeeld bedrijven gericht op een gezonde samenleving, onderwijs en telecommunicatie.

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

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder “#2 Niet duurzaam” vallen. Het Fonds rapporteert onder artikel 9 van SFDR.

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de drie duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO2 uitstoot als biodiversiteit verenigt.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame belegginsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Vraag is niet van toepassing.

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

Meer specifieke informatie vindt u op deze website:www.asnimpactinvestors.com

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds U4: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019).

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds is gericht op het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

Om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren wordt belegd in kleine tot middelgrote Europese ondernemingen die (in toenemende mate) een bijdrage aan deze beleggingsdoelstellingen leveren. De ondernemingen moeten daarnaast voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria (ESG), zoals vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum".

Duurzame beleggingsdoelstelling 1: CO_2-reductie in lijn met de Overeenkomst van Parijs

Om deze Duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken stuurt ASN Impact Investors op de klimaatprestaties van de ondernemingen waarin het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds belegt. Dit betekent dat ASN Impact Investors bij de samenstelling van de portefeuille rekening laat houden met zowel de financiële soliditeit en algemene financiële vooruitzichten van ondernemingen, als met de CO_2-uitstoot van deze ondernemingen. Ondernemingen met een relatief hoge CO_2-uitstoot worden niet opgenomen in de portefeuille. ASN Impact Investors heeft inzage in de CO_2-uitstoot van ondernemingen in het Beleggingsuniversum en neemt deze gegevens mee in het beleggingsproces. Daarbij worden bedrijven geselecteerd die actief bijdragen aan het verminderen van de CO_2-uitstoot in overeenstemming met de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methode.

Duurzame beleggingsdoelstelling 2: verminderen van negatieve impact op biodiversiteit

Voor de biodiversiteitsdoelstelling is gekozen om te sturen op het verminderen van de negatieve impact per belegde euro. Beursgenoteerde bedrijven hebben middels hun activiteiten en complexe leveranciersketens een negatieve impact op de biodiversiteit. Om de negatieve impact op de biodiversiteit te verminderen stuurt ASN Impact Investors op de biodiversiteitsprestaties van de portefeuille waarin het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds belegt. In eerste instantie gebeurt dit door uitsluiting van ondernemingen die een wezenlijke negatieve impact hebben op de biodiversiteit en door te beleggen in bedrijven die actief hun negatieve impact proberen te verminderen. De impact op de biodiversiteit wordt berekend met behulp van de Biodiversity Footprint Financial Institutions (BFFI) methode.

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix U4 bij dit Supplement.

Met zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen draagt het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Eerlijk werk en economische groei (SDG 8), Industrie, Innovatie en infrastructuur (SDG 9), Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12), en Klimaatactie (SDG 13).

De voortgang ten opzichte van deze beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt jaarlijks grapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag.

Door zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds onder artikel 9 van de SFDR.

Beleggingsuniversum

Alle vermogenstitels waarin het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds belegt, moeten zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een beschrijving van het duurzaamheidsbeleid en van de vaststelling van het Beleggingsuniversum staat in Hoofdstuk 4 “Duurzaamheidsbeleid & Beleggersuniversum”. ASN Impact Investors heeft voor het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het selecteren van ondernemingen die bijdragen aan het realiseren van de Duurzame beleggingsdoelstellingen. Daarnaast kunnen

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

ondernemingen worden geselecteerd die actief zijn in een nieuwe en innovatieve economische activiteit die een belangrijke bijdrage levert aan de transitie naar een duurzame samenleving. Hierbij kan gedacht worden aan bedrijven die actief zijn in plantaardige voeding of elektrisch vervoer.

Ondanks het zorgvuldige beleggingsproces onderkent ASN Impact Investors dat het in de dagelijkse praktijk niet uit te sluiten is dat de beleggingen ook nadelige gevolgen kunnen hebben voor de maatschappij en het milieu. ASN Impact Investors heeft de beleggingsprocessen echter zo ingericht dat deze nadelige gevolgen zo veel mogelijk worden beperkt.

1. Ten eerste worden activiteiten met grote negatieve gevolgen voor de maatschappij en het milieu uitgesloten van het Beleggingsuniversum (waaronder fossiele brandstoffen, wapens en tabak). Daarnaast worden limieten gesteld voor een aantal andere economische activiteiten, zoals het ontwikkelen en beheren van dammen, afvalverwerking en landbouw. Dit zijn activiteiten die niet per definitie een negatieve impact hebben op maatschappij en milieu, maar vanaf een bepaalde omvang wel een hoge kans op een negatieve impact met zich meebrengen.
2. Ten tweede liggen de eisen die ASN Impact Investors stelt aan het ESG-beleid en ESG-implementatie van ondernemingen op een zeer hoog niveau. Uitgevende instellingen dienen bijvoorbeeld te voldoen aan internationale normen (waaronder de ILO-conventies, VN Global Compact). Instrumenten van ondernemingen die in verband gebracht worden met ernstige en frequente misstanden worden uitgesloten. Daarnaast wordt voor iedere sector geanalyseerd op welke ESG onderwerpen er een verhoogde kans op een negatieve impact is. Voor bedrijven in de betreffende sector wordt vervolgens een strikte ondergrens gehanteerd op deze onderwerpen. Daarbij is specifieke aandacht voor het reduceren van de CO_2-uitstoot, energie- en waterverbruik en afval, en het verbeteren van biodiversiteit, mensenrechten en anti-corruptie. Dit betekent dat slechts een heel beperkt Beleggingsuniversum[5] resteert.
3. Ten derde worden ondernemingen in het Beleggingsuniversum continu gemonitord op betrokkenheid bij ernstige en frequente misstanden en bij activiteiten die vallen onder de uitsluitingscriteria. Daarnaast kan het voorkomen dat de economische activiteiten van een onderneming door bijvoorbeeld een acquisitie of strategische heroriëntatie veranderen. Mocht een onderneming activiteiten ontplooien die wij uitsluiten, dan leidt ook dit tot verwijdering uit het Beleggingsuniversum.

De vermogensbeheerder verkoopt vermogenstitels die uit het Beleggingsuniversum zijn verwijderd zo snel mogelijk na het beoordelingsmoment, uiterlijk binnen zes maanden, tenzij ASN Impact Investors in het belang van de zittende aandeelhouders anders beslist.

Het kan voorkomen dat een bedrijf waarvan de aandelen in de portefeuille zijn opgenomen, wordt overgenomen of fuseert met een bedrijf dat niet in het Beleggingsuniversum is opgenomen. In dit geval dient de vermogensbeheerder de aandelen van het eerst genoemde bedrijf binnen één maand na effectuering van die overname of fusie te verkopen.

Benchmark

Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds gebruik van een benchmark, de MSCI Europe Small Cap Total Return Net Index (hierna “Benchmark ASN Duurzaam Small & Midcapfonds”). De samenstelling van de benchmark vormt niet het uitgangspunt voor de samenstelling van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds. De actieve invulling van de portefeuille kan sterk afwijken van de Benchmark ASN Duurzaam Small & Midcapfonds als gevolg van de duurzame selectie op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. Hierdoor kunnen aanzienlijke verschillen (met name op de korte en middellange termijn) ontstaan in de prestaties tussen het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds en de bovengenoemde benchmark.

Vermogenstitels

Het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds belegt in een geconcentreerde portefeuille van voornamelijk goed verhandelbare (certificaten van) aandelen van kleine en middelgrote Europese ondernemingen, die zijn toegelaten tot gereglementeerde markten in de EU of goed functionerende gereglementeerde effectenbeurzen buiten de EU. De marktkapitalisatie van een onderneming mag op het moment van opname in de portefeuille niet groter zijn dan € 10 miljard. De marktkapitalisatie van de ondernemingen in de portefeuille mag de grens van € 15 miljard niet overschrijden voor een periode langer dan drie maanden. Als de marktsituatie daartoe aanleiding geeft, bijvoorbeeld wanneer er in een korte periode veel aandelen worden uitgegeven door het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, kan de vermogensbeheerder tijdelijk maximaal 10% van het fondsvermogen in liquiditeiten aanhouden.

In het belang van beleggers kan ASN Impact Investors de grenzen van het beleggingsbeleid wijzigen. Dit is alleen mogelijk voor zover deze wijzigingen naar het oordeel van ASN Impact Investors passen binnen de doelstelling van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds.

5 *Ultimo 2020 bestaat het ASN Beleggingsuniversum uit ruim 300 ondernemingen. Volgens de OESO hebben circa 41.000 bedrijven een beursnotering (eind 2017). Bron: https://www.oecd.org/corporate/who-are-the-owners-of-the-worlds-listed-companies-and-why-should-we-care.htm*

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Spreiding
Om de beleggingsrisico's te beperken spreidt het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds de beleggingen over Europese landen en over ondernemingen. Bij de financiële selectie van beleggingen maakt de vermogensbeheerder gebruik van fundamenteel onderzoek dat bestaat uit kwalitatieve en kwantitatieve analyses. Tevens houdt hij rekening met factoren als financiële positie, relatieve aandelenwaardering, marktkapitalisatie en verhandelbaarheid. Verder wordt het beleggingsrisico beperkt doordat maximaal 10% van het fondsvermogen belegd mag zijn in één bedrijf.

Wanneer het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds aandelen in een onderneming koopt, mogen deze op het moment van aankoop:

- maximaal 5% van het aandelenkapitaal van deze onderneming uitmaken;
- maximaal 5% van het fondsvermogen uitmaken; wanneer dit belang toeneemt tot 10% dient het belang te worden afgebouwd tot beneden de 10%.

De totale waarde van alle aandelen van ondernemingen die individueel een grotere waarde in het Fonds hebben dan 5%, mag samen niet meer dan 40% van het fondsvermogen bedragen.

Deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's
Het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds belegt niet in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's.

Medezeggenschap
ASN Impact Investors stelt het beleggingsbeleid zodanig op dat, door de door ASN Impact Investors beheerde Fondsen gezamenlijk, niet meer dan 20% van de aandelen met stemrecht in dezelfde uitgevende instelling wordt verworven. Het ASN Small & Midcapfonds belegt niet in meer dan 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgevende instelling.

Valuta
De valutarisico's die voortkomen uit de beleggingen van het ASN Duuzaam Small & Midcapfonds worden niet afgedekt. Actieve valutaposities die niet voortvloeien uit de onderliggende beleggingen zijn niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten
ASN Impact Investors maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten in het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, anders dan die door middel van *corporate actions* van bedrijven in de portefeuille komen, bijvoorbeeld *rights-issues* en *warrants*.

Vreemd vermogen
De beleggingen van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel kan het voorkomen dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ontstaan. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten
Het verkopen van financiële instrumenten die het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds niet bezit (*short selling*) is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (*securities lending*), niet toegestaan.

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 waarderingsmethoden toegepast.

Dividendbeleid
Het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds 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 vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij de inleg in het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds terugkrijgen. De risico's die hierna worden beschreven kunnen de prijs en de

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van een aandeel ASN Duurzaam Small & Midcapfonds laten dalen, als zij zich voordoen.

De risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen in het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds zijn in volgorde van belangrijkheid:

- marktrisico aandelen;
- concentratierisico;
- valutarisico;
- uitbestedingsrisico;
- tegenpartijrisico;
- risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten;
- liquiditeitsrisico;
- operationeel risico;
- bewaarnemingsrisico;
- wijzigingsrisico belastingregimes;
- risico erosie fondsvermogen.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 13 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Duurzaam Small & Midcapfonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen van het Fonds, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen, waterschaarste of droogtestress die productielocaties en infrastructuren beïnvloeden; geopolitieke onrust met invloed op toeleveringsketens en logistiek; en ESG gerelateerde risico's omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als laag.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en van de baten en lasten van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. gepubliceerd op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 54930008SFZH7W0RZF83-

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● X **JA** ● ○ ☐ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **50**%

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

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen : **5**%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen door te beleggen in kleine en middelgrote Europese ondernemingen die (in toenemende mate) een bijdrage aan deze beleggingsdoelstellingen leveren.

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Er is geen referentie-benchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat bij het bepalen van het Beleggingsuniversum en dus de samenstelling van de portefeuille, rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren, waardoor de portefeuille van het Fonds te veel afwijkt van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een passende op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark wordt het behalen van de CO_2-emissiereductiedoelstelling van het Fonds gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methode. De MSCI ITR-methode is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, ontworpen om de bijdragen van ondernemingen, portefeuilles en fondsen aan de wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-methode maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies) die de som van de gefinancierde emissies vergelijkt met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilles. De totale koolstof over-/onderschrijding van de portefeuille wordt vervolgens met behulp van de op de wetenschap gebaseerde ratio-aanpak van Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE), omgezet in een temperatuurstijging in graden.

Bij gebrek aan een passende biodiversiteitsbenchmark wordt het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit gemeten met behulp van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve biodiversiteitsimpact van het Fonds per geïnvesteerde euro.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De duurzaamheidsindicatoren van het Fonds zijn gekoppeld aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Eerlijk werk en economische groei (SDG 8), Industrie, innovatie en infrastructuur (SDG 9), Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12) en Klimaatactie (SDG 13).

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten zijn:

- om de CO_2 uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling); en
- om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectare gebaseerd op de BFFI-methode.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van het Fonds moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, oftewel klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen . Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke belegging wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Sustainability team. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

Het duurzaamheidsbeleid zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

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

Het Fonds sluit ondernemingen uit waarvan bekend is dat zij de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie betreffende fundamentele principes en rechten op het werk en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens schenden. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.

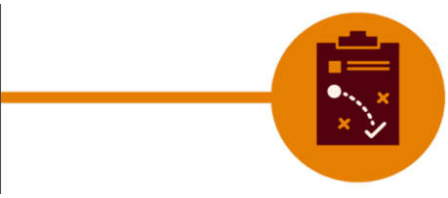


Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). De optionele indicatoren voor ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in aandelen van kleine en middelgrote Europese ondernemingen die zijn toegelaten tot gereglementeerde markten in de EU of tot goed functionerende gereglementeerde beurzen buiten de EU, maar binnen Europa, die zich inzetten voor een duurzame samenleving en die gezonde financiële vooruitzichten hebben. Het fonds belegt alleen in ondernemingen die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling worden verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille van het Fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

Wat de CO_2 uitstoot betreft, streeft het Fonds na ondernemingen te selecteren die actief bijdragen aan de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, in overeenstemming met de ITR-methode. Wat de biodiversiteit betreft, streeft het Fonds na ondernemingen te selecteren met een beperkte negatieve impact op de biodiversiteit, of ondernemingen die actief proberen hun negatieve impact op de biodiversiteit, gemeten in hectare, te minimaliseren.

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

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt een beoordeling gemaakt van goed bestuur en ethisch gedrag van ondernemingen waarin is belegd. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat dit duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

Het Fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het Fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

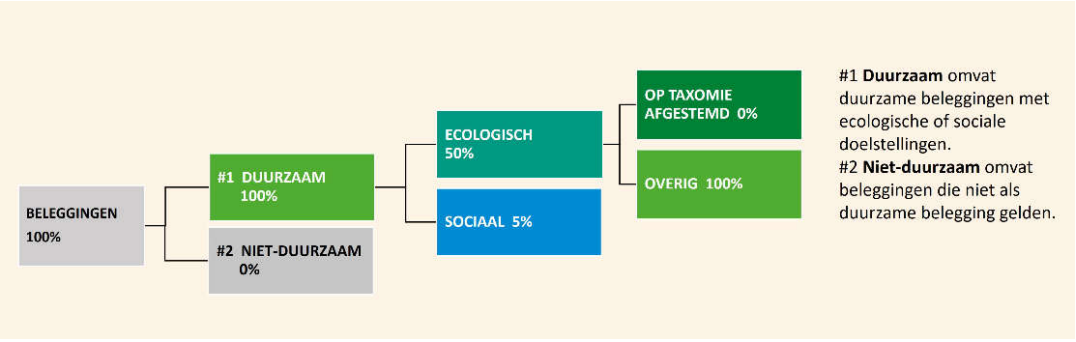
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Liquiditeiten zijn bedoeld om de verhandelbaarheid van het Fonds op de beurs te faciliteren. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig artikel 3:63 van de wet op het financieel toezicht (Wft).

Het Fonds heeft een minimumaandeel van 50% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder “Ecologisch”. Hieronder vallen bijvoorbeeld bedrijven gericht op de energietransitie en circulariteit. Daarnaast heeft het Fonds een minimumaandeel van 5% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Hieronder vallen bijvoorbeeld bedrijven gericht op een gezonde samenleving.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

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

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

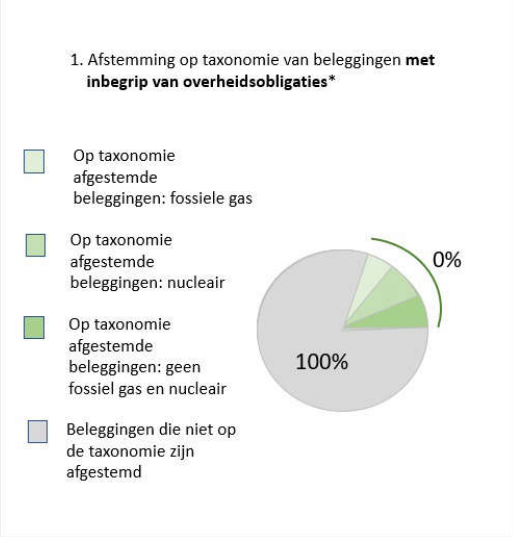
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

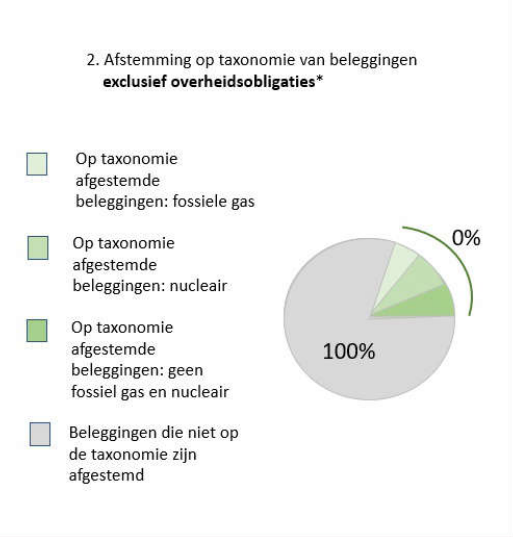
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

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

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 100%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

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

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

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

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Sociale indicatoren maken deel uit van de screeningcriteria van ASN Impact Investors die worden gebruikt om het Beleggingsuniversum te bepalen. Het Fonds heeft een minimumaandeel van 5% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Hieronder vallen bijvoorbeeld bedrijven gericht op een gezonde samenleving.

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

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder “#2 Niet duurzaam” vallen. Het Fonds rapporteert onder artikel 9 van SFDR.

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de drie duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO2 uitstoot als biodiversiteit verenigt.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame belegginsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Vraag is niet van toepassing.

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

Meer specifieke informatie vindt u op deze website:www.asnimpactinvestors.com

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Adressen en personalia

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Bezuidenhoutseweg 153
2594 AG Den Haag
Postbus 93514
2509 AM Den Haag

Telefoon 070 - 356 93 33
www.asnimpactinvestors.com

ASN Impact Investors

Bezuidenhoutseweg 153
2594 AG Den Haag
Postbus 93514
2509 AM Den Haag

Telefoon 070 - 356 93 33
www.asnimpactinvestors.com

Directie ASN Impact Investors

- Mevrouw M. Rigter
- De heer D.J. Stam

Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

- De heer W.F.M. Bams
- Mevrouw A. Gram
- De heer W.A. Hekstra
- De heer G.C. Zadeh

Bewaarder

BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Parnassusweg 789
1082 LZ Amsterdam

Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1006 BJ Amsterdam

Vermogensbeheerders

Achmea Investment Management B.V.
Handelsweg 2
3707 NH Zeist
Postbus 866
3700 AW Zeist

Impax Asset Management Ltd.
7th Floor
30 Panton Street
London SW1Y 4AJ
Verenigd Koninkrijk

Van Lanschot Kempen Investment Management N.V.
Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fondsadministrateur

BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Parnassusweg 789
1082 LZ Amsterdam

Paying, Listing en Fund Agent

ING Bank N.V.
Bijlmerdreef 106
1102 CT Amsterdam

Transfer Agent

BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Overige dienstverleners

ASN Bank N.V.
Croeselaan 1
3521 BJ Utrecht
Postbus 8444
3503 TK Utrecht

PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Uitsluitend voor
identificatiedoeleinden

16 Overige informatie

Belangenconflicten

Op grond van wet- en regelgeving is de UCITS-beheerder verplicht te beschikken over adequate procedures en maatregelen ter voorkoming van en omgang met belangenconflicten. Door de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van ASN Impact Investors kunnen belangenconflicten ontstaan. Deze belangenconflicten kunnen ontstaan tussen, maar zijn niet beperkt tot, de belangen van ASN Impact Investors enerzijds en de fondsen die zij beheert, de beleggers in die fondsen, de uitbestedingsrelaties (waaronder ASN Bank) en overige klanten van ASN Impact Investors anderzijds. Daarnaast kunnen zich ook onderling belangenconflicten voordoen

- tussen de fondsen die ASN Impact Investors beheert onderling;
- tussen fondsen die ASN Impact Investors beheert en klanten van ASN Impact Investors; en
- tussen klanten van ASN Impact Investors onderling.

ASN Impact Investors heeft passende en effectieve maatregelen getroffen ter voorkoming en beheersing van (mogelijke) belangenconflicten. ASN Impact Investors houdt via een register de gegevens bij die betrekking hebben op de soorten door of namens ASN Impact Investors verrichte werkzaamheden waarbij een belangenconflict is ontstaan of kan ontstaan dat een wezenlijk risico met zich brengt dat de belangen van een of meer fondsen of van de beleggers daarin worden geschaad. Indien de maatregelen die ASN Impact Investors heeft getroffen om belangenconflicten te beheersen bij een specifiek belangenconflict niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van beleggers worden geschaad zal worden voorkomen, zal ASN Impact Investors beleggers in duidelijke bewoordingen op de hoogte brengen van de algemene aard of de oorzaken van dit belangenconflict.

Door middel van interne procedures waarborgt ASN Impact Investors een billijke behandeling van beleggers. De beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voorvloeien uit werkzaamheden die ASN Impact Investors uitvoert als beheerder, dekt het af door extra eigen vermogen aan te houden.

Stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen

De Fondsen met beleggingen in aandelen hebben de mogelijkheid om als aandeelhouder op aandeelhoudersvergaderingen van een onderneming te stemmen op voorstellen van het bestuur of aandeelhouders van deze onderneming. Voor het gebruikmaken van dit stemrecht heeft ASN Impact Investors beleid ontwikkeld in lijn met de missie van ASN Bank en het beleggingsbeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Dit beleid is opgenomen in bijlage 1: "Stembeleid ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.". ASN Impact Investors zorgt voor het feitelijke stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. ASN Impact Investors maakt voor de operationele uitvoering van het stemmen gebruik van de dienstverlening van Achmea Investment Management B.V.

De jaarverslagen en halfjaarberichten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bevatten een verantwoording van het stemgedrag in de betreffende verslagperiode op hoofdlijnen. Een meer gedetailleerde verantwoording staat op de Website.

Paying, Listing en Fund Agent

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is met ING Bank N.V. overeengekomen dat deze laatste als Paying Agent, Listing Agent en Fund Agent fungeert. De Fund Agent beoordeelt de aan- en verkoopopdrachten die zijn ingelegd in het orderboek van de Euronext, overeenkomstig de voorwaarden die zijn vermeld in dit Prospectus (en het betreffende Supplement). Vervolgens accepteert of weigert de agent de opdrachten namens ASN Impact Investors. Na sluiting van het orderboek geeft de agent het saldo van alle aan- en verkooporders door aan ASN Impact Investors. De Transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Beursdag worden afgerekend, levert ASN Impact Investors aan bij Euronext door tussenkomst van de Fund Agent. Tevens fungeert ING Bank N.V. als Paying Agent voor onder andere dividenduitkeringen en als ENL (Euroclear Nederland) Agent. De ENL Agent vertegenwoordigt ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. als uitgevende instelling tegenover Euroclear Nederland ter zake van emissies, intrekkingen en levering van aandelen alsmede betalingen. De positie van ING Bank N.V. als Paying Agent, Listing Agent en Fund Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen onder andere ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ING Bank N.V.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Transfer Agent

ASN Impact Investors is met BNP Paribas, Luxembourg Branch, overeengekomen dat deze als Transfer Agent fungeert, zoals opgenomen in Hoofdstuk 10 "Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming".

Overige dienstverleners/adviseurs

De werkzaamheden voor ASN Impact Investors worden uitgevoerd door medewerkers van verschillende afdelingen van ASN Bank. ASN Impact Investors overlegt periodiek met de afdelingen over de dagelijkse gang van zaken. De kosten voor de werkzaamheden verricht door ASN Bank komen via de beheervergoeding ten laste van het fondsvermogen.

Benchmarks

ASN Impact Investors hanteert benchmarks ten behoeve van de beoordeling van de prestaties van de Fondsen. Voor het ASN Duurzaam Obligatiefonds wordt de benchmark ook gebruikt voor de bepaling van de samenstelling van de beleggingsportefeuille. De Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds is een benchmark in de zin van de EU Benchmark Verordening (2016/1011). De beheerder van de benchmark is gevestigd in het VK en is geregistreerd geweest bij de European Securities and Markets Authority (ESMA). Tijdens de overgangsperiode conform de Benchmark Verordening mag van benchmarks aangeboden door deze benchmark beheerder gebruik worden gemaakt tot dat de beheerder weer in het ESMA-register wordt opgenomen.

Conform de verordening heeft ASN Impact Investors en plan opgesteld waarin maatregelen zijn vastgelegd in het geval een gehanteerde benchmark materieel van samenstelling wijzigt, niet langer wordt aangeboden of als de beheerder van de benchmark niet meer geregistreerd is bij ESMA. De maatregelen houden in dat ASN Impact Investors de mogelijkheid heeft om een alternatieve benchmark te hanteren voor het beoordelen van de prestaties en/of het bepalen de samenstelling van de beleggingsportefeuille van een Fonds. Meer informatie over de betreffende procedures is beschikbaar op verzoek.

Klachtenregeling

Als u klachten heeft over ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de Fondsen, dan kunt u deze schriftelijk, telefonisch of per email richten tot ASN Impact Investors, Postbus 93514, 2509 AM Den Haag, 070-356 93 35, info@asnimpactinvestors.com. Klachten worden behandeld volgens de klachtenregeling van ASN Impact Investors.

Billijke behandeling

Beleggers in de Fondsen worden door ASN Impact Investors billijk behandeld en voor iedere Aandelenklasse geldt dat ASN Impact Investors geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele aandeelhouder in die Aandelenklasse.

Dit laat onverlet dat aan het prioriteitsaandeel een aantal bijzondere rechten toekomen, zoals beschreven in Hoofdstuk 5 (Prioriteitsaandeel ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.) van dit Prospectus en de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Deze bijzondere rechten komen niet toe aan beleggers in de overige Fondsen. ASN Impact Investors zal bij ieder besluit steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van beleggers, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat beleggers op grond daarvan en op grond van de toepasselijke weten regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

In het kader van het onderzoek ex artikel 4:49 lid 2c Wft
Aan: de directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Ons oordeel

Naar ons oordeel bevat het prospectus van 1 juli 2026 van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. te Den Haag (hierna: het prospectus), in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht ('Wft') vereiste gegevens voor het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Wat we hebben onderzocht

Wij hebben, ingevolge artikel 4:49 lid 2c van de Wft, het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. (hierna: de instelling voor collectieve belegging in effecten) onderzocht.

De basis voor ons oordeel

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

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

Onafhankelijkheid en kwaliteitsbeheersing

Wij zijn onafhankelijk van de instelling voor collectieve belegging in effecten zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

PwC past de 'Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement' (NVKM) toe. Op grond daarvan beschikt PwC over een samenhangend stelsel van kwaliteitsmanagement inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

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

Artikel 4:49 lid 2a Wft vereist dat het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de instelling voor collectieve belegging in effecten en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurancewerkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurancewerkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a Wft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen

De directie van de instelling voor collectieve belegging in effecten is verantwoordelijk voor:

- het opstellen van het prospectus en dat het prospectus ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens van een instelling voor collectieve belegging in effecten bevat; en
- een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het prospectus op te stellen zonder omissies van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het rapportageproces van het prospectus.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek

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

Ons oordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat het prospectus, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus ontdekken.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Omissies kunnen ontstaan als gevolg van fouten of fraude. Omissies zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van het prospectus nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze werkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende omissies op ons oordeel.

Werkzaamheden

Wij hebben deze assuranceopdracht professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 3000A, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze belangrijkste werkzaamheden bestonden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurancewerkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurancewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de instelling voor collectieve belegging in effecten.

Rotterdam, 1 juli 2026
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door:
E. Brienesse RA

Verklaring UCITS-beheerder

ASN Impact Investors verklaart dat ASN Impact Investors zelf, ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 1 juli 2026
ASN Impact Investors,

M. Rigter
D.J. Stam

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Bijlage 1 Stembeleid ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

A Introductie

Algemeen

Dit Stembeleid beschrijft de doelstelling van en de strategie voor de uitoefening van stemrecht door ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.. De termen die met hoofdletter zijn geschreven, alsmede de gebruikte afkortingen, hebben de betekenis zoals weergegeven in “Definities en Afkortingen”, tenzij anders is aangegeven.

Doel van het beleid

De doelstelling van het Stembeleid is om te waarborgen dat het stemrecht van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. wordt uitgeoefend in overeenstemming met de missie en visie en de bijzondere beleggingscriteria van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.. Het Stembeleid beoogt de betrokkenheid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bij de duurzaamheid van de samenleving te vergroten door middel van het uitoefenen van haar stemrecht. Het Stembeleid richt zich in het bijzonder op zaken die betrekking hebben op mensenrechten, klimaat en biodiversiteit.

Toepassingsbereik van het beleid

Dit beleid is van toepassing op een ieder die namens ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. het stemrecht uitoefent. Het Stembeleid is van toepassing op alle voorstellen van ondernemingen waarin ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. belegt die aan stemming of goedkeuring van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. onderhevig zijn, ongeacht of zij worden ingevoerd door de bedrijfsleiding of aandeelhouders van de betreffende onderneming.

Samenhang met gerelateerde documenten

Het Stembeleid is gebaseerd op de visie, de ondernemingsprincipes en het duurzaamheidsbeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., zoals vastgelegd in de verschillende beleidsdocumenten. Voorts is het Stembeleid gebaseerd op de internationaal geaccepteerde principes van het *International Corporate Governance Network (ICGN)*; richtlijnen voor *best practices* in specifieke markten, zoals gepresenteerd in nationale *corporate governance*-codes; andere erkende best practice-richtlijnen en codes voor ethische, sociale en milieukwesties, zoals OESO-Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen.

Regelgevend kader

Het Stembeleid is gerelateerd aan de UCITS-Richtlijn.

B Stembeleid

Strategie van het stembeleid

Dit Stembeleid geeft richtlijnen ten aanzien van stemmingen met betrekking tot: mensenrechten, klimaat en biodiversiteit, ketenbeheer, bestuur, operationeel, kapitaal en overige onderwerpen.

Zoals hierboven uiteengezet is het Stembeleid nauw verbonden met het duurzaamheidsbeleid en de beleggingsstrategie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. belegt alleen in ondernemingen die voldoen aan het duurzaamheidsbeleid. Hiermee worden beleggingen in ondernemingen en daarmee stemmingen ten aanzien van bedrijfsactiviteiten die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid in beginsel uitgesloten.

Desalniettemin zijn in dit Stembeleid richtlijnen opgenomen die dienen te stimuleren dat stemming door ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. waarborgt dat ondernemingen maatschappelijk verantwoord ondernemen conform het duurzaamheidsbeleid. In theorie is het immers mogelijk dat een onderneming waarin reeds door ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. wordt belegd voornemens is de bedrijfsactiviteiten dusdanig te wijzigen dat deze strijdig zijn met het duurzaamheidsbeleid. In een dergelijk geval wil ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. kunnen tegenstemmen. Ingeval ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. door tegen te stemmen niet kan voorkomen dat de onderneming bedrijfsactiviteiten gaat verrichten die strijdig zijn met het duurzaamheidsbeleid, dan kan ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. overwegen de onderneming alsnog uit te sluiten.

Het Stembeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is niet statisch. Actuele ontwikkelingen en nieuwe inzichten kunnen leiden tot (onmiddellijke) herziening van dit beleid.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is van mening dat het stemmen per volmacht afhankelijk is van een goede informatie-voorziening. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. behoudt zich het recht voor te stemmen tegen een resolutie als een onderneming heeft nagelaten voldoende of zinvolle transparantie in acht te nemen.

C De Stemrichtlijnen

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. heeft richtlijnen voor stemmen op de volgende onderdelen:

- mensenrechten;
- klimaat en biodiversiteit;
- ketenbeheer;
- bestuur en intern toezicht;
- operationeel;
- kapitaal;
- overig.

Stemrichtlijnen Mensenrechten

1 Uitgangspunt bij mensenrechten

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor maatregelen en voorstellen die ertoe leiden dat de onderneming de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens respecteert in alle landen waar zij actief is[6]. Dit geldt ook voor de internationale mensenrechtenstandaarden die op deze verklaring zijn gebaseerd, en voor zover deze standaarden betrekking hebben op de activiteiten en invloedssfeer van de onderneming.

2 Mensenrechtenbeleid en transparantie

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor het vastleggen van het mensenrechtenbeleid en voor meer transparantie over het mensenrechtenbeleid van de onderneming conform het Global Reporting Initiative (GRI).

3 Gelijke behandeling

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor alle anti-discriminatiemaatregelen en voor voorstellen die de transparantie bevorderen over diversiteit van medewerkers, gelijke behandeling van leveranciers en anti-discriminatierichtlijnen.

4 Wapens en veiligheid

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor beëindiging van activiteiten die betrekking hebben op de ontwikkeling, productie, distributie van, of handel in wapens. Ook stemt zij voor beveiliging van het bedrijf in overeenstemming met mensenrechten.

5 Kinderen

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor maatregelen om kinderen tegen uitbuiting te beschermen.

6 Werknemers

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor verzoeken die de rechten van werknemers bij de onderneming en bij de leveranciers garanderen conform de richtlijnen van de International Labour Organisation (ILO):

- Richtlijn 87 en 98: het recht op vrijheid van vergadering en het recht om zich te organiseren en collectief te onderhandelen;
- Richtlijn 29 en 105: uitbanning van elke vorm van gedwongen arbeid;
- Richtlijn 138 en 182: uitbanning van kinderarbeid;
- Richtlijn 100 en 111: gelijke beloning;
- Richtlijn 100 en 111: uitbanning van discriminatie.

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor verzoeken om transparantie over sluiting van bedrijfsonderdelen en de consequenties daarvan voor medewerkers.

7 Soevereiniteit en mensenrechten

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor:

- Maatregelen die ertoe leiden dat de onderneming voldoet aan wetten, regels en anti-corruptiemaatregelen;

6 *In de Verenigde Staten kunnen ook agendapunten over abortus op de agenda komen. Voor ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. valt abortus onder het mensenrecht dat elk individu recht heeft op zelfbeschikking. Ondernemingen mogen dit recht niet beperken.*

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- Voorstellen over de beëindiging van activiteiten met een hoog risico in landen met een hoog risico, omdat deze strijdig kunnen zijn met de mensenrechten;
- Voorstellen tegen politieke donaties en voor transparantie over donaties.

8 Consument
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor:

- Maatregelen om de consument te beschermen, dat wil zeggen: maatregelen om de productie van tabak, alcohol houdende dranken, cannabis, gokspelen en gewelddadige videospelletjes te beëindigen;
- Rapportage over maatregelen om te voorkomen dat producten worden misbruikt, bijvoorbeeld om mensenrechten te schenden (schending van privacy);
- Maatregelen om de verkoop van producten die tot schending van de mensenrechten kunnen leiden, te stoppen (idem).

9 Gezondheid
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor:

- Maatregelen bij en evaluatie van de prijsstelling van medicijnen en toegang tot deze medicijnen voor arme bevolkingsgroepen;
- Voorstellen die ondersteunen dat algemene gezondheidszorg betaalbaar moet zijn voor personen, families en de gemeenschap (conform de principes van het Institute of Medicine in de Verenigde Staten).

10 Kwetsbare groepen
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor beleid voor en transparantie over de bescherming van culturele, sociale en economische rechten van kwetsbare groepen.

Stemrichtlijnen Klimaat en Biodiversiteit

11 Klimaat
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor een tijdsgebonden klimaatdoelstelling die in lijn is met het Akkoord van Parijs op basis van maximaal 1,5 graden temperatuurstijging. De klimaatdoelstelling bevat tussentijdse kwantitatieve emissie reductiedoelen en heeft betrekking op scope 1, 2 en 3 emissies. Verder wordt toegelicht hoe de middelen, de bedrijfsvoering en de strategie aansluiten bij de klimaatdoelstelling.

12 Milieubeleid en transparantie

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor het vastleggen van beter milieubeleid en milieurichtlijnen, en voor meer transparantie (conform het GRI) over het milieubeleid van de onderneming.

13 Milieumaatregelen en -investeringen
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor investeringen en maatregelen om de milieubelasting te verminderen, door bijvoorbeeld:

- het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen;
- het terugdringen van de uitstoot en het gebruik van giftige stoffen;
- het terugdringen van het watergebruik;
- het nemen van maatregelen om hergebruik te bevorderen;
- het maken van investeringen in duurzame energie; en/of
- het versterken of herstellen van de biodiversiteit.

14 Kernenergie
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor de continuering van de uitsluiting van activiteiten met betrekking tot kernenergie.

15 Gentechnologie
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor:

- Beëindiging van het toepassen van gentechnologie op planten en dieren, zowel voor doeleinden van voedselproductie als productie van niet-voedingsmiddelen (uitzondering hierop zijn medische toepassingen die

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

alleen mogelijk zijn met behulp van gentechnologie, waarbij gebruik van deze technologie onder gesloten omstandigheden moet plaatsvinden);
- Aanname van het Cartagena-protocol over genetisch gemodificeerde organismen.

16 Dieren en planten
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor het contineren van de uitsluiting (dan wel verbeteringen omtrent de zekerheid van uitsluiting) van:

- de jacht op en handel in soorten die op de Rode Lijst van de International Union for the Conservation of Nature (IUCN) staan;
- activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die beschermd zijn verklaard door UNESCO, IUCN, nationale of andere overheden;
- handel in niet-duurzaam geproduceerde landbouwproducten en hardhout; niet-duurzame visserij, niet-duurzame productie van vis en handel in niet-duurzaam gekweekte en gevangen vis.

17 Dierproeven
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor:

- Maatregelen om dierproeven voor niet-medische toepassingen te beëindigen, als deze dierproeven wettelijk niet verplicht zijn;
- Transparantie over het gebruik van dierproeven voor medische toepassingen;
- De introductie van 3-R- maatregelen (reduce, refine, replace, ofwel verminder, verfijn en vervang) voor dierproeven;
- Maatregelen die het welzijn van dieren bevorderen of activiteiten beëindigen die het welzijn van dieren schaden (zoals in de vleesindustrie).

18 Fossiele energie
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor beëindiging van activiteiten die betrekking hebben op het gebruik van fossiele brandstoffen/energie.

Stemrichtlijnen Ketenbeheer

19 Ketenbeheer
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor een verantwoordelijk en transparant beleid voor duurzaam ketenbeheer, dat is gebaseerd op mensenrechten en streeft naar vermindering van de milieubelasting in de gehele keten en het inzichtelijk maken hiervan.

20 Transparantie en verantwoordelijkheid
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor maatregelen die leiden tot een transparant(er) ketenbeheer. Deze maatregelen hebben als doel het inzichtelijk(er) maken van mensenrechten en de milieubelasting in de gehele keten.

21 Ketenaansprakelijkheid:
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor het nemen van verantwoordelijkheid in en het tonen van verantwoordingsbereidheid over de keten op het gebied van milieu en mensenrechten.

22 Kringlopen
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor maatregelen die het sluiten van kringlopen bevorderen, zowel verder in de keten als eerder in de keten. Dit betekent maatregelen op het gebied van:

- het duurzaam omgaan met natuurlijke bronnen *(sustainable sourcing)*;
- het zuinig omgaan met grondstoffen *(resource efficiency)*;
- het slim ontwerpen van producten (eco-design en substitutie van niet duurzame materialen);
- voorwerpen langer en meerdere keren gebruiken (hergebruik en reparatie) en
- het optimaal benutten van reststromen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Stemrichtlijnen Bestuur en intern toezicht

23 Benoeming bestuurders en leden van het intern toezicht

Uitvoerende bestuurders

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt over het algemeen voor de aanstelling van directieleden, behalve wanneer zij twijfelt aan:

- de vaardigheden en ervaring van directieleden, ook op het gebied van mensenrechten, klimaat en biodiversiteit;
- de diversiteit in de directie; als na de benoeming meer dan 60% van de directieleden van hetzelfde geslacht zijn, stemt ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. tegen alle nieuw genomineerden van dat geslacht;
- Onbesproken gedrag, zoals geen veroordeling voor crimineel gedrag en geen juridische procedure door aandeelhouders;
- Getalsmatige realiseerbaarheid;
- Belangenverstrengeling

We houden het bestuur van de onderneming verantwoordelijk voor het stellen van een klimaatdoelstelling, daaraan gekoppelde geloofwaardige actieplannen en rapportage. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor het bestuur als:

- De onderneming een klimaatdoelstelling heeft gesteld in combinatie met een geloofwaardig klimaat actieplan;
- De onderneming over de impact op het klimaat rapporteert in lijn met de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures.

Intern toezicht

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. vindt dat de structuur van de raad van commissarissen of de niet-uitvoerende bestuurders van een one-tier board zodanig moet zijn, dat de onafhankelijkheid is gewaarborgd. Zo zijn de aandeelhouders en andere stakeholders verzekerd van de best mogelijke vertegenwoordiging ook op het gebied van mensenrechten, klimaat en biodiversiteit. Dat houdt ook in dat de voorzitter van de raad van commissarissen of van de niet-uitvoerende bestuurders bij een one-tier board onafhankelijk moet zijn.

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt over het algemeen voor de aanstelling van een commissaris, behalve wanneer zij twijfelt aan:

- de onafhankelijkheid van de commissaris of het niet-uitvoerend bestuurslid, zoals bij het bestaan van zakelijke banden met het bedrijf;
- de vaardigheden en ervaring van de raad van commissarissen of de niet-uitvoerende bestuurders, ook op het gebied van mensenrechten, klimaat en biodiversiteit;
- de betrokkenheid van de commissaris of het niet-uitvoerend bestuurslid bij mensenrechten, klimaat en biodiversiteit en andere zaken die zijn vastgelegd in het duurzaamheidsbeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.;
- het onbesproken gedrag zoals door geen veroordeling voor crimineel gedrag en geen juridische procedure door aandeelhouders;
- de diversiteit in het intern toezichtsorgaan; als na de benoeming meer dan 60% van de leden van hetzelfde geslacht zijn, stemt ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. tegen alle nieuw genomineerden van dat geslacht;
- de aanwezigheid van de commissaris bij vergaderingen; Bij een aanwezigheid onder de ca 75% zonder afdoende motivatie wordt een herbenoeming niet goedgekeurd;
- de getalsmatige realiseerbaarheid.

24 Beloning bestuur van de onderneming waarin ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. investeert

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor een beloningsbeleid waarin de beloning mede wordt bepaald door prestatie-indicatoren voor duurzaamheid. Tevens stemt zij voor beloningsbeleid en plannen voor *incentives* ((financiële) prikkels), tenzij zij deze beschouwt als excessief en niet gerechtvaardigd in de actuele marktomstandigheden of als deze volgens ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. niet passend is in opbouw loonhuis, in het licht van de financiële positie van de onderneming of in vergelijking met soortgelijke bedrijven.

25 Decharge bestuur

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. beoordeelt decharge van de bestuurders van geval tot geval. Zij stemt voor decharge van het bestuur tenzij:

- er betrouwbare informatie beschikbaar is over gebrek aan overzicht van een van de bestuuders of van acties die in strijd zijn met de fiduciaire verantwoordelijkheid;
- er betrouwbare informatie is over grove schendingen op het gebied van milieurecht en mensenrechten;

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- er juridische procedures lopen over verifieerbare beweringen dat het bestuur verantwoordelijk is voor een schending van vertrouwen of illegale acties, zoals prijsafspraken, handel met voorkennis en omkoping;
- de prestaties van het bestuur, bijvoorbeeld op financieel gebied, over het voorgaande boekjaar onvoldoende zijn;
- het bestuur niet antwoordt op verzoeken van aandeelhouders om informatie die normaal gesproken openbaar is;
- een raad van commissarissen in Nederland geen verslag doet van haar werkzaamheden.

26 Schadeloosstelling bestuur en accountants

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt tegen voorstellen om externe accountants schadeloos te stellen door de onderneming. Zij beoordeelt voorstellen voor schadeloosstelling en aansprakelijkheid van bestuurders van geval tot geval, waarbij zij de invalshoek en de voorwaarden voor de schadeloosstelling in overweging neemt.

27 Samenstelling bestuur

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor vastlegging van het maximale aantal bestuurders, onder voorbehoud van een goede balans van vaardigheden, ervaring, onafhankelijkheid en diversiteit.

Stemrichtlijnen Operationeel

28 Jaarverslag, jaarrekening en accountantsverklaring

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor het voorstel als:

- er geen twijfel bestaat over de betrouwbaarheid van de stukken;
- het verslag tijdig is opgeleverd;
- de transparantie van de documenten overeenkomt met *best practices* in de markt;
- de onderneming bereid is vragen van aandeelhouders te beantwoorden;
- het jaarverslag voldoende aandacht besteedt aan duurzaamheidsvraagstukken op het gebied van mensenrechten en biodiversiteit. Wanneer dat niet het geval is, overweegt ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. om uitsluitend voor dergelijke rapporten te stemmen wanneer het bedrijf een uitgebreid duurzaamheidsrapport heeft gepubliceerd en een geloofwaardige betrokkenheid bij duurzaamheid heeft getoond;
- de onderneming een klimaatdoelstelling heeft gesteld;
- de onderneming rapporteert over de impact op het klimaat in lijn met de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

29 Benoeming (statutaire) accountants

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor (her)benoeming van de accountant en de vergoeding van de account wanneer:

- er geen twijfel bestaat over de betrouwbaarheid van de geleverde informatie;
- er geen zorgen zijn over de onafhankelijkheid van de accountant;
- de accountant geen diensten verleent aan het bedrijf, naast accountantsdiensten, die door hun grootte en karakter de onafhankelijkheid bedreigen;
- als de onderneming een afdoende verklaring kan geven wanneer zij de accountant vervangt.

30 Dividend

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor uitkering van het dividend, tenzij:

- de pay-out ratio (het deel van de nettowinst dat wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders) als buitensporig beschouwt in verhouding tot de financiële positie van de onderneming;
- de uitkering dringende investeringen uitsluit die nodig zijn op het gebied van duurzaamheid.

31 Dividend in aandelen of contant

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor voorstellen voor uitbetaling van dividend in contanten of aandelen, behalve als het voorstel niet in het belang is van de aandeelhouder.

32 Kapitaliseren van bonussen

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt ten gunste van het op de balans opnemen van reserves voor uitkering van bonussen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

33 Statuten
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. beoordeelt van geval tot geval hoe zij stemt bij wijziging van de statuten. Zij stemt tegen wijzigingen die:

- in strijd zijn met haar missie, ondernemingsprincipes en bijzondere beleggingscriteria;
- een verslechtering betekenen van het bestuur van de organisatie;
- de belangen aantasten van relevante stakeholders, inclusief aandeelhouders, werknemers, consumenten en groepen die kunnen worden beïnvloed door een specifieke beslissing.

34 Wijziging fiscaal jaar
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor wijziging van het fiscale jaar, tenzij de onderneming daarmee uitstel van de aandeelhoudersvergadering wil bereiken.

35 Vermelding aanzienlijk belang
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor voorstellen om belangen in aandelen te publiceren die geringer zijn dan de statutair of in de wet vastgelegde grenzen, met inachtneming van een ondergrens van 1% van het uitgegeven aandelenkapitaal.

36 Quorums voor AvA's
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. beoordeelt van geval tot geval hoe zij stemt over verbetering van de quorumvereisten bij algemene vergaderingen van aandeelhouders. Daarbij neemt zij de motivatie voor de aanvraag in overweging.

37 Bedrijfsactiviteiten
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. beoordeelt van geval tot geval hoe zij stemt over nieuwe bedrijfsactiviteiten. Zij weegt de gevolgen van een dergelijk voorstel af tegen:

- haar missie, ondernemingsprincipes en bijzondere beleggingscriteria;
- de voor- en nadelen van de voorgenomen transactie voor belanghebbenden van de onderneming, waaronder aandeelhouders, werknemers, consumenten en groepen die kunnen worden beïnvloed door een specifieke beslissing.

Stemrichtlijnen Kapitaal

38 Uitgifte aandelen
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor uitgifte van nieuwe aandelen als daarmee op een afgewogen wijze de belangen van alle stakeholders worden gediend. Zij stemt uitsluitend voor standaardvoorstellen voor de uitgifte van nieuwe aandelen zonder vooraf vastgestelde bijzondere rechten, als dat in de markt gebruikelijk is, en de uitgevende instelling niet meer aandelen uitgeeft dan onder dergelijke omstandigheden in de betreffende markt gebruikelijk wordt geacht. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt tegen uitgifte van nieuwe aandelen als deze meer bedraagt dan 100% van het al uitstaande aandelenkapitaal.

39 Uitbreiding maatschappelijk kapitaal
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor verhoging of uitbreiding van het maatschappelijk kapitaal, tenzij deze meer bedraagt dan 100% van het al uitstaande maatschappelijk kapitaal.

40 Verkleining kapitaal
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor verkleining van kapitaal als dit gunstig is voor de aandeelhouders.

41 Structuur
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor het 'one share, one vote–principe'. Zij stemt over het algemeen tegen voorstellen die verschillende of ongelijke stemrechten introduceren of behouden, mits de belangen van andere relevante stakeholders daardoor niet geschaad worden (relevante stakeholders zijn aandeelhouders, werknemers, consumenten of gemeenschappen).

42 Preferente aandelen
ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor de uitgifte van preferente aandelen als daardoor geen negatieve invloed ontstaat op de belangen van welke groep stakeholders dan ook, inclusief minderheidsaandeelhouders, werknemers, consumenten en gemeenschappen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

43 Schuldpapieren

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor uitgifte van schuldpapieren tenzij:

- de financiële positie van het bedrijf dit niet toelaat;
- dit in het nadeel is van aandeelhouders.

44 Onderpand

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. beoordeelt het gebruik van vermogensonderdelen als onderpand van geval tot geval. Zij neemt de waarde van het betreffende vermogensonderdeel voor de continuïteit van de bedrijfsvoering mee in de overweging.

45 Kredietruimte

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. beoordeelt voorstellen over uitbreiding van de kredietruimte van een onderneming van geval tot geval. Daarbij weegt zij mee:

- het bedrag van de lening;
- het mogelijke risico van de lening;
- de financiële prognose van de onderneming op korte en lange termijn;
- de transparantie en betrouwbaarheid van de leninggever.

46 Inkoop en heruitgave aandelen

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor inkoop en uitgifte van eigen aandelen die overeenkomen met best practices in de markt, tenzij:

- er sprake is van aantoonbaar misbruik van dit recht;
- er geen bescherming is tegen selectieve inkoop of heruitgave;
- de inkoop dringende investeringen uitsluit die nodig zijn op het gebied van duurzaamheid;
- de onderneming geen klimaatdoelstelling en klimaatactieplan heeft;
- de onderneming niet over de impact op het klimaat rapporteert in lijn met de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures.

Stemrichtlijnen Overig

47 Reorganisaties, herstructureringen, acquisities en overnames

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. beoordeelt reorganisaties, herstructureringen, acquisities en overnames per geval, waarbij zij de mogelijke impact voor aandeelhouders op de lange termijn meeweegt. Zij verwerpt zakelijke transacties die een negatief effect hebben op mensenrechten, klimaat of biodiversiteit.

48 Bedrijfsuitbreiding

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor bedrijfsuitbreiding, tenzij de uitbreiding uiteindelijke leidt tot:

- Negatieve effecten, verminderde prestaties of buitensporig risico op het gebied van mensenrechten, klimaat of biodiversiteit;
- Excessieve financiële risico's.

49 Anti-overnamevoorstellen

Bij voorstellen die een overname moeten voorkomen stemt ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. tegen, tenzij:

- de overname uiteindelijk netto tot verslechtering leidt voor de mensenrechten, het klimaat, de biodiversiteit, de stakeholders, inclusief werknemers en consumenten;
- het voorstel zodanig is vormgegeven dat de aandeelhouders alsnog kunnen beslissen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Bijlage 2 Statuten ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. d.d. 1 maart 2024

1. Definities

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

aandeelhouder	:	een houder van een of meer aandelen in het kapitaal van de vennootschap. Voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde dient, met uitzondering van artikel 10, onder aandeelhouder eveneens te worden begrepen een persoon die een of meer aandelen houdt die zijn opgenomen in een verzameldepot dan wel girodepot als bedoeld in de Wet op het giraal effectenverkeer;
algemene vergadering	:	Zowel het orgaan dat gevormd wordt door aandeelhouders en andere vergadergerechtigden als de bijeenkomst van aandeelhouders en andere vergadergerechtigden;
BW	:	het Burgerlijk Wetboek;
FATCA	:	de Amerikaanse *Foreign Account Tax Compliance Act* op grond waarvan bepaalde Nederlandse financiële instellingen die zaken doen met personen uit de Verenigde Staten verplicht zijn bepaalde informatie te verstrekken;
FATCA-status	:	de positie van de vennootschap zonder rapportageverplichtingen onder FATCA;
FBI	:	een fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969;
FBI-grenzen aandeelhouderschap-criteria	:	de voor de vennootschap als fiscale beleggingsinstelling geldende begrenzingen ten aanzien van aantallen aandelen en/of percentages aandelen in haar kapitaal die direct of indirect door bepaalde personen en/of lichamen of bepaalde groepen personen en/of lichamen, alleen of tezamen met anderen, mogen worden gehouden, zoals die begrenzingen van tijd tot tijd voortvloeien uit artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969;
prioriteit	:	de vergadering van houders van prioriteitsaandelen;
prospectus	:	het prospectus van de vennootschap zoals dit van tijd tot tijd luidt (daaronder mede begrepen een aanvullend prospectus waarin specifieke zaken met betrekking tot een subfonds zijn geregeld);
subfonds	:	een serie gewone aandelen (met een bepaalde cijferaanduiding) in het kapitaal van de vennootschap;
vennootschap	:	de naamloze vennootschap waarvan de organisatie wordt geregeld in deze statuten;
vergadergerechtigden	:	de vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen in de vennootschap die stemrecht hebben en de aandeelhouder die geen stemrecht heeft;
Wft	:	Wet op het financieel toezicht.

1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.

2. Naam. Zetel. Typering

2.1. De vennootschap draagt de naam:

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

2.2. De vennootschap heeft haar zetel te 's-Gravenhage.

2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a BW.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

3. Doel

3.1. De vennootschap heeft uitsluitend ten doel het beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in financiële instrumenten als bedoeld in lid 1 van artikel 4:60 Wft, teneinde de aandeelhouders van de vennootschap in de opbrengst te doen delen, een en ander met inachtneming van de bepalingen die van toepassing zijn op instellingen voor collectieve belegging in effecten als bedoeld in de Wft, en het fiscale regime voor beleggingsinstellingen in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.

3.2. De vennootschap is binnen het in lid 1 omschreven kader bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

4. Kapitaal

4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zevenhonderd dertig miljoen twee euro vijftig cent (EUR 730.000.002,50), verdeeld in:

(a) één (1) prioriteitsaandeel van nominaal twee euro vijftig cent (EUR 2,50); en

(b) tien (10) series gewone aandelen, aangeduid U1 tot en met U10, alle van nominaal vijf euro (EUR 5,--).

Een serie gewone aandelen wordt hierna aangeduid als subfonds met een bepaalde letter/cijferaanduiding.

Ieder subfonds is onderverdeeld in tien (10) aandelensoorten, en wel als volgt:

(a) subfonds U1 bestaat uit zesenveertig miljoen (46.000.000) gewone aandelen U1, verdeeld in:
- zevenentwintig miljoen (27.000.000) aandelen U1R;
- acht miljoen (8.000.000) aandelen U1SI;
- vijf miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (5.485.000) aandelen U1I;
- vijf miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (5.485.000) aandelen U1LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen U1D;
- vijfduizend (5.000) aandelen U1B;
- vijfduizend (5.000) aandelen U1W;
- vijfduizend (5.000) aandelen U1X;
- vijfduizend (5.000) aandelen U1Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen U1Z;

(b) subfonds U2 bestaat uit drieënveertig miljoen (43.000.000) gewone aandelen U2, verdeeld in
- vijfentwintig miljoen (25.000.000) aandelen U2R;
- veertien miljoen (14.000.000) aandelen U2SI;
- een miljoen negenhonderd vijfentachtigduizend (1.985.000) aandelen U2I;
- een miljoen negenhonderd vijfentachtig duizend (1.985.000) aandelen U2LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen U2D;
- vijfduizend (5.000) aandelen U2B;
- vijfduizend (5.000) aandelen U2W;
- vijfduizend (5.000) aandelen U2X;
- vijfduizend (5.000) aandelen U2Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen U2Z;

(c) subfonds U3 bestaat uit tweeëndertig miljoen (32.000.000) gewone aandelen U3, verdeeld in:
- zestien miljoen (16.000.000) aandelen U3R;
- dertien miljoen (13.000.000) aandelen U3SI;
- een miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (1.485.000) aandelen U3I;
- een miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (1.485.000) aandelen U3LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen U3D;
- vijfduizend (5.000) aandelen U3B;
- vijfduizend (5.000) aandelen U3W;
- vijfduizend (5.000) aandelen U3X;
- vijfduizend (5.000) aandelen U3Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen U3Z;

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

(d) subfonds U4 bestaat uit negentien miljoen (19.000.000) gewone aandelen U4, verdeeld in:
- zeven miljoen (7.000.000) aandelen U4R;
- negen miljoen (9.000.000) aandelen U4SI;
- een miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (1.485.000) aandelen U4I;
- een miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (1.485.000) aandelen U4LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen U4D;
- vijfduizend (5.000) aandelen U4B;
- vijfduizend (5.000) aandelen U4W;
- vijfduizend (5.000) aandelen U4X;
- vijfduizend (5.000) aandelen U4Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen U4Z;

(e) subfonds U5 bestaat uit een miljoen (1.000.000) gewone aandelen U5, verdeeld in:
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U5R;
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U5SI;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U5I;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U5LI;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U5D;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U5B;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U5W;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U5X;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U5Y;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U5Z;

(f) subfonds U6 bestaat uit een miljoen (1.000.000) gewone aandelen U6, verdeeld in:
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U6R;
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U6SI;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U6I;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U6LI;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U6D;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U6B;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U6W;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U6X;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U6Y;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U6Z;

(g) subfonds U7 bestaat uit een miljoen (1.000.000) gewone aandelen U7, verdeeld in:
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U7R;
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U7SI;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U7I;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U7LI;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U7D;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U7B;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U7W;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U7X;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U7Y;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U7Z;

(h) subfonds U8 bestaat uit een miljoen (1.000.000) gewone aandelen U8, verdeeld in:
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U8R;
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U8SI;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U8I;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U8LI;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U8D;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U8B;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U8W;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U8X;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U8Y;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U8Z;

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

(i) subfonds U9 bestaat uit een miljoen (1.000.000) gewone aandelen U9, verdeeld in:
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U9R;
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U9SI;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U9I;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U9LI;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U9D;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U9B;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U9W;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U9X;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U9Y;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U9Z;

(j) subfonds U10 bestaat uit een miljoen (1.000.000) gewone aandelen U10, verdeeld in:
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U10R;
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen U10SI;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U10I;
- éénhonderd tweeënveertigduizend (142.500) aandelen U10LI;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U10D;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U10B;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U10W;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U10X;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U10Y;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen U10Z.

Naast het prioriteitsaandeel vormt ook elke aparte aandelenklasse binnen een subfonds een aparte soort aandelen.

4.2. De gestorte bedragen op de gewone aandelen behorende tot ieder subfonds zullen per desbetreffend subfonds worden geboekt op de daartoe per subfonds aangehouden rekening, verder te noemen **fondsrekening**, die met hetzelfde cijfer wordt aangeduid als het desbetreffende subfonds.

De gelden en andere goederen die zijn gestort op en/of worden toegekend aan deze rekeningen alsmede de met het desbetreffende subfonds corresponderende reserverekening, bedoeld in artikel 29, verder te noemen **reserverekening**, worden afzonderlijk geadministreerd ten behoeve van de houders van gewone aandelen van het desbetreffende subfonds en worden belegd zoals door de directie voor het desbetreffende subfonds wordt bepaald in overeenstemming met het beleggingsbeleid opgenomen in het prospectus.

4.3. Waar in deze statuten gesproken wordt van **aandelen** en **aandeelhouders**, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort (iedere cijferaanduiding) begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

Waar in deze statuten wordt gesproken van **gewone aandelen**, zijn daaronder begrepen de gewone aandelen van elke soort (iedere cijferaanduiding en derhalve elk subfonds) tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

4.4. Indien en zolang het prioriteitsaandeel niet is geplaatst, is een door de statuten voorgeschreven voorstel of voordracht van de prioriteit aan de algemene vergadering of een door de statuten voorgeschreven goedkeuring door de prioriteit van een besluit van de algemene vergadering niet vereist.

4.5. De directie kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort binnen een subfonds en derhalve eveneens het aantal aandelen van een bepaalde subfonds dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen waarmee het aantal aandelen van die soort en derhalve eveneens het betreffende subfonds kan worden verhoogd gelijk is aan het totale aantal aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van voormeld besluit nog niet is uitgegeven.

4.6. Bij een besluit als bedoeld in lid 5 tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort binnen een subfonds en derhalve eveneens het aantal aandelen van een bepaald subfonds dat in het maatschappelijk kapitaal is begrepen zal tegelijkertijd het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de soorten dan wel subfondsen ten laste waarvan de hiervoor bedoelde verhoging plaatsvindt verlaagd worden met een zodanig aantal aandelen dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

4.7. Bij een besluit als bedoeld in lid 5 bepaalt de directie op welke aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aandelensoorten binnen een bepaald subfonds het aantal als bedoeld in lid 6 in mindering wordt gebracht.

Door het besluit tot uitgifte als bedoeld in lid 5 komt het totale aantal als bedoeld in lid 6 in mindering op de aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aandelensoorten binnen een bepaalde subfonds als is bepaald in het directiebesluit bedoeld in de vorige zin.

4.8. Een besluit als bedoeld in lid 5 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijlde nederlegging van een afschrift van het besluit van de directie bij het handelsregister.

Het in lid 5 bedoelde besluit vermeldt:

a. het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de desbetreffende soort, alsmede subfonds indien van toepassing is verhoogd als gevolg van het in lid 5 bedoelde besluit tot uitgifte; en

b. de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen van de desbetreffende soort, alsmede subfonds indien van toepassing zijn verminderd als gevolg van het in lid 5 bedoelde besluit tot uitgifte.

4.9. De directie kan besluiten tot omzetting van een door de vennootschap gehouden aandeel van een bepaalde soort in een andere soort.

Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een bepaalde soort omgezet in een aandeel van een andere soort binnen het in het vorige volzin genoemde subfonds.

De directie bepaalt in het besluit tot omzetting
(a) van welke soort de aandelen worden omgezet,
(b) het aantal aandelen dat wordt omgezet en
(c) in aandelen van welke soort omzetting plaatsvindt.

Omzetting als in dit artikel bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de betreffende aandelen beperkte rechten rusten.

Voor zover een besluit tot omzetting leidt tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een soort dan het aantal aandelen van de betreffende soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, zijn de leden 5 tot en met 8 van overeenkomstige toepassing.

4.10. Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal één miljard vierhonderd zestig miljoen twee euro vijftig cent (EUR 1.460.000.002,50) verdeeld in één (1) prioriteitsaandeel en voor het overige verdeeld over de subfondsen naar rato van het aantal gewone aandelen van een subfonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.

5. Uitgifte van aandelen. Voorkeursrecht

5.1. De directie is bevoegd tot uitgifte van aandelen te besluiten en stelt daarbij de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.

5.2. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari.

5.3. Aandeelhouders hebben bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht op uit te geven aandelen, tenzij in het besluit tot uitgifte anders wordt bepaald.

6. Storting

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 kan in vreemd geld geschieden indien de vennootschap daarin toestemt.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

6.4. Zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering, maar met goedkeuring van de raad van commissarissen, kunnen door de directie rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en andere rechtshandelingen als bedoeld in lid 1 van artikel 2:94 BW, worden verricht.

7. Kwaliteitseis

7.1. De directie kan aan de houders van aandelen van één bepaalde soort voor die specifieke aandelensoort één of meer kwaliteitseisen stellen, zulks met inachtneming van het bepaalde in de derde volzin van dit lid.

De genoemde kwaliteitseisen zijn (dan wel zullen worden) vermeld in het prospectus.

Aan een houder van aandelen van een soort, welke soort is toegelaten tot een gereglementeerde markt in de zin van de Wft, kunnen geen kwaliteitseisen worden gesteld.

7.2. Indien en zolang een aandeelhouder niet voldoet aan de kwaliteitseis, kan deze aandeelhouder het aan zijn aandelen verbonden vergaderrecht en stemrecht niet uitoefenen en wordt het aan zijn aandelen verbonden recht op uitkeringen opgeschort. De directie stelt de betreffende aandeelhouder hiervan schriftelijk in kennis.

7.3. Ingeval van een opschorting van rechten van een aandeelhouder als hiervoor bedoeld, dient de aandeelhouder aan de vennootschap te verzoeken de betreffende aandelen in te kopen.

Indien de vennootschap niet binnen drie (3) maanden na het verzoek tot inkoop daartoe de aandelen inkoopt, vervalt de opschorting van rechten van de betreffende aandeelhouder.

De inkoop van de betreffende aandelen zal geschieden in overeenstemming met de statuten en het prospectus.

8. Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

8.1. De directie is bevoegd onder de voorwaarden, als door haar te bepalen, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel te doen verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste een/tiende (1/10de) van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.

8.2. De directie is bevoegd tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal.

Ten aanzien van zodanige vervreemding is het bepaalde in artikel 5 en de leden 2 en 3 van artikel 6 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat zodanige vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden.

8.3. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.

Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor op grond van dit lid en/of de wet geen stem kan worden uitgebracht.

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

9. Kapitaalvermindering.

9.1. De algemene vergadering kan, op voorstel van de directie, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 BW, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

In dit besluit moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

Een besluit tot intrekking, mits met terugbetaling van hun nominale bedrag, kan slechts betreffen (i) aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij certificaten houdt of (ii) alle aandelen van een subfonds.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen geschiedt hetzij op alle aandelen hetzij uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort.

9.2. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting dan wel gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen of, indien zulks uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort plaatsvindt, naar evenredigheid op alle aandelen van die soort, geschieden.

Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

9.3. De algemene vergadering kan een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee/derde (2/3de) van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.

Conform het bepaalde in artikel 2:99 lid 5 BW, behoeft een besluit tot kapitaalvermindering bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan; op dit besluit is de eerste zin van dit lid van overeenkomstige toepassing.

9.4. De oproeping tot een algemene vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangegeven en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

10. Aandelen. Aandeelhoudersregister. Gemeenschap

10.1. De aandelen zijn op een door de directie te bepalen wijze genummerd en luiden op naam.

10.2. Voor de aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven.

10.3. Behoort een aandeel of een beperkt recht daarop tot een gemeenschap, dan kunnen de deelgenoten zich tegenover de vennootschap slechts doen vertegenwoordigen door een of meer door hen schriftelijk daartoe aangewezen personen.

De gezamenlijke deelgenoten kunnen daarbij bepalen dat, indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waartoe hij is gerechtigd.

Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing op aandelen die behoren tot een gemeenschap als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

10.4. De directie houdt met betrekking tot aandelen op naam een register van aandeelhouders aan waarin de namen en adressen van de aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de soorten aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening en het op ieder aandeel gestorte bedrag.

10.5. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht met betrekking tot aandelen op naam hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening, zomede de rechten welke hun overeenkomstig de leden 2 en 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 BW toekomen; alles onverminderd artikel 2:85 BW.

Het register moet regelmatig worden bijgehouden.

10.6. Iedere aantekening in het register wordt getekend door, indien er meer dan een lid van de directie in functie is, door twee leden van de directie, en, indien er slechts een lid van de directie in functie is, door dat lid van de directie.

Voor de toepassing van de vorige zin geldt het facsimile van een handtekening als eigenhandige ondertekening.

11. Begrenzingen aandeelhouderschap vanwege FBI-status en FATCA-status

11.1. Het is voor een aandeelhouder of andere persoon verboden om, door verkrijging van een of meer aandelen, de vennootschap in een positie te brengen (i) waarin een of meer van de FBI-grenzen aandeelhouderschap worden

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

overschreden; (ii) als gevolg waarvan de FATCA-status wordt gewijzigd indien de desbetreffende aandeelhouder of andere persoon wist of kon weten (door openbare informatie, door raadpleging van de vennootschap, door raadpleging van aan de desbetreffende aandeelhouder of andere persoon gerelateerde derden, of anderszins) dat (a) overschrijding van de FBI-grenzen aandeelhouderschap of (b) wijziging van de FATCA-status het gevolg zou zijn van zodanige verkrijging van aandelen.

Indien is gehandeld in strijd met een van de in de vorige volzin neergelegde verboden is de houder van de desbetreffende aandelen verplicht om onverwijld tot verkoop en levering van de desbetreffende aandelen over te gaan, zodanig dat de overschrijding van FBI-grenzen aandeelhouderschap, respectievelijk wijziging van de FATCA-status ongedaan wordt gemaakt.

Hetgeen hiervoor in dit artikel 11 lid 1 is bepaald laat onverlet de bevoegdheid van de directie om bij handelen in strijd met enige in dit artikel 11 lid 1 opgenomen bepaling (i) namens de vennootschap schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen en/of (ii) aan de houder van de desbetreffende aandelen overeenkomstig artikel 11 lid 2 hierna een verplichting op te leggen tot verkoop en levering van de desbetreffende aandelen aan een door de directie aangewezen derde.

11.2. Indien, zulks ter uitsluitende beoordeling door de directie, (i) een of meer van de FBI-grenzen aandeelhouderschap is of wordt overschreden, of dreigt te worden overschreden vanwege het houden van een belang van meer dan twintig procent (20%) in de vennootschap, of (ii) de FATCA-status zou wijzigen of dreigt te wijzigen, is de directie bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding ongedaan te maken of te voorkomen, daaronder mede, maar niet uitsluitend, begrepen de bevoegdheid om aan een of meer aandeelhouders de verplichting op te leggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun gewone aandelen over te gaan, of andere verplichtingen op te leggen.

Het aan een aandeelhouder opleggen van een verplichting als hiervoor in dit artikel 11 lid 2 bedoeld geschiedt schriftelijk, onder opgave van redenen, aan het adres van de desbetreffende aandeelhouder zoals bekend bij de directie dan wel, bij gebreke aan zodanig bekend adres, overeenkomstig het bepaalde in de wet en regelgeving.

Indien de verplichting inhoudt een verplichting tot verkoop en levering van een of meer aandelen:

1. en deze aandelen zijn ter beurze genoteerd, dient verkoop van deze aandelen ter beurze te geschieden.

   Indien verkoop ter beurze niet binnen een week na de datum van de schriftelijke verklaring van de directie kan worden gerealiseerd, zal de directie op eerste verzoek van de desbetreffende aandeelhouder, en kan de directie uit eigener beweging, de naam en het adres opgeven van een derde die bereid is de betrokken aandelen tegen contante betaling te kopen, alsmede de geboden prijs.

   Tenzij de desbetreffende aandeelhouder en de directie anders overeenkomen, geschiedt de verkoop en levering in dit geval aan de door de directie opgegeven derde.
2. en deze aandelen zijn niet ter beurze genoteerd, dient verkoop van deze aandelen te geschieden op een door de directie aangegeven wijze welke wijze middels een schriftelijke verklaring aan de betreffende aandeelhouder zal worden kenbaar gemaakt.

   Indien verkoop niet binnen een maand na de datum van de schriftelijke verklaring van de directie kan worden gerealiseerd, zal de directie op eerste verzoek van de desbetreffende aandeelhouder, en kan de directie uit eigener beweging, de naam en het adres opgeven van een derde die bereid is de betrokken aandelen tegen contante betaling te kopen, alsmede de geboden prijs.

   Tenzij de desbetreffende aandeelhouder en de directie anders overeenkomen, geschiedt de verkoop en levering in dit geval aan de door de directie opgegeven derde.

De prijs per aandeel waartegen de desbetreffende aandelen alsdan aan de derde worden verkocht, wordt vastgesteld door de desbetreffende aandeelhouder en de derde in onderling overleg of door een of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door een of meer onafhankelijke investeringsbanken, op verzoek van de desbetreffende aandeelhouder, de derde of de directie te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel waarbij de vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Indien de verkoop aan een derde niet binnen de door de betrokken aandeelhouder en de directie overeengekomen termijn kan worden gerealiseerd, zal, indien de directie dit in het belang van de vennootschap acht, de vennootschap de betrokken aandelen om niet verkrijgen.

11.3. Een overeenkomstig artikel 11 lid 2 hiervoor door de directie aan een aandeelhouder opgelegde verplichting tot overdracht van aandelen vervalt (i) door verloop van drie maanden gerekend vanaf de dag waarop de verplichting is opgelegd, indien, buiten toedoen van de desbetreffende aandeelhouder, de aandelen niet binnen die termijn zijn gekocht met inachtneming van het bepaalde in dit artikel 11, of (ii) door intrekking van de desbetreffende verplichting door de directie.

11.4. Indien en voor zolang op een aandeelhouder een verplichting tot overdracht van aandelen rust krachtens artikel 11 lid 2 hiervoor, is de directie onherroepelijk gemachtigd om de betrokken aandelen namens de desbetreffende aandeelhouder te verkopen en leveren en de koopsom te ontvangen.

In dat geval keert de vennootschap de ontvangen koopsom aan de verkoper uit na aftrek van de voor diens rekening komende kosten (onverminderd eventuele rechten tot verrekening of anderszins die ten aanzien van de uit te keren koopsom aan de vennootschap mochten toekomen).

11.5. Indien en voor zolang op een aandeelhouder een verplichting tot overdracht van aandelen rust krachtens artikel 11 lid 1 en/of artikel 11 lid 2 hiervoor, kan op geen van de door die aandeelhouder gehouden aandelen stem- of vergaderrecht worden uitgeoefend.

12. Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen. Certificering

12.1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd.

Het stemrecht verbonden aan aandelen die met vruchtgebruik zijn belast komt uitsluitend toe aan de vruchtgebruiker indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.

12.2. Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd.

Het stemrecht verbonden aan aandelen die zijn verpand komt uitsluitend toe aan de pandhouder indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald.

12.3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

12.4. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de rechten als bedoeld in lid 3 niet toe.

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

13. Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen

13.1. Alle mededelingen en kennisgevingen aan aandeelhouders en vergadergerechtigden, daaronder mede begrepen oproepingen tot de algemene vergadering geschieden op een wettelijk toegestane wijze (daaronder mede begrepen een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging), alsmede op de wijze als voorgeschreven door de gereglementeerde markt(en) waar de aandelen in het kapitaal van de vennootschap op verzoek van de vennootschap tot de handel zijn toegelaten.

13.2. Mededelingen en kennisgevingen, welke krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming, hetzij in de oproeping tot een algemene vergadering, hetzij in een stuk, dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap is neergelegd, mits daarvan in de oproeping melding wordt gemaakt.

Aandeelhouders, alsmede vergadergerechtigden, kunnen van een zodanig stuk alsdan kosteloos afschrift verkrijgen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

14. Levering van aandelen

14.1. Indien en zolang aandelen of certificaten in de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft of een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, danwel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c Burgerlijk Wetboek.

Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:

(a) de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend; of

(b) de akte aan de vennootschap is betekend,

alles met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

14.2. Indien en zolang aandelen in de vennootschap niet zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft of een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde notariële akte met inachtneming van artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.

Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:

(a) de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend;

(b) de akte aan de vennootschap is betekend; of

(c) de vennootschap de rechtshandeling eigener beweging heeft erkend door inschrijving in het aandeelhoudersregister,

alles met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

15. Directie

15.1. De vennootschap wordt bestuurd door de directie, onder toezicht van een raad van commissarissen.

De raad van commissarissen bepaalt het aantal leden van de directie.

15.2. De directie vergadert, zo dikwijls een lid van de directie het verlangt.

De directie besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

15.3. De raad van commissarissen is bevoegd in zijn daartoe strekkend besluit duidelijk te omschrijven directiebesluiten aan haar goedkeuring te onderwerpen.

15.4. De directie behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering en de raad van commissarissen voor besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval de besluiten als vermeld in artikel 2:107a BW.

15.5. 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 raad van commissarissen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

16. Benoeming, schorsing, ontslag en bezoldiging leden van de directie

16.1. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.

16.2. De prioriteit kan een (bindende) voordracht doen aan de algemene vergadering voor de benoeming van een directeur.

Te dien einde zal de directie de prioriteit uitnodigen om binnen acht weken na het ontstaan van een vacature dan wel het verzoek van de directie daartoe, een voordracht op te maken; de voordracht dient zodanig te zijn dat voor elke benoeming een keuze kan worden gedaan uit ten minste het bij wet voorgeschreven aantal personen.

In de voordracht zal worden aangegeven of de voordracht bindend is.

De algemene vergadering kan aan een voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met twee/derden van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste de helft van het geplaatste kapitaal. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste de helft zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar twee/derden van de uitgebrachte stemmen het besluit tot het ontnemen van het bindend karakter van de voordracht steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij twee/derden van de uitgebrachte stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

De (bindende) voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen, dan wel in de oproeping wordt medegedeeld, dat niet of niet tijdig een voordracht is opgemaakt.

Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, of is aangegeven dat een voordracht niet bindend is, dan is de algemene vergadering in haar benoeming vrij.

16.3. Directeuren kunnen te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering op grond van een besluit, genomen met twee/derden van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste de helft van het geplaatste kapitaal, tenzij het voorstel tot schorsing of ontslag afkomstig is van de raad van commissarissen in welk geval het besluit wordt genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, zonder het vereiste van een quorum. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste de helft zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar twee/derden van de uitgebrachte stemmen het besluit tot schorsing of ontslag van een directeur steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij twee/derde meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

De raad van commissarissen is te allen tijde bevoegd een directeur te schorsen.

16.4. Indien hetzij de algemene vergadering, hetzij de raad van commissarissen een directeur heeft geschorst, dient zij binnen drie maanden na ingang der schorsing te besluiten, hetzij tot ontslag, hetzij tot opheffing of handhaving der schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing.

Een besluit tot handhaving der schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie maanden, ingaande op de dag, waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen.

Indien de algemene vergadering niet binnen de in de vorige zin gestelde termijn tot ontslag of tot opheffing der schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing.

Een geschorst directeur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.

16.5. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren zijn de overblijvende leden van de directie of is het enig overblijvende directeur voorlopig met de directie belast.

Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren is de persoon, die de raad van commissarissen daartoe zal aanwijzen, voorlopig met de directie belast.

Ingeval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

16.6. De prioriteit stelt de beloning en de verdere voorwaarden, waaronder de directeuren hun diensten casu quo arbeid verrichten, vast.

17. Procuratiehouders

De directie kan, na verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen, aan een of meer personen, al dan niet in dienst der vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen en aan een of meer personen, als hiervoor bedoeld, en ook aan anderen zodanige titel toekennen als de directie geraden zal achten.

18. Vertegenwoordiging

18.1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

18.2. Indien er meer dan één directeur in functie is, kan de vennootschap ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren.

19. Raad van commissarissen, toezicht op de directie en samenstelling

19.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit drie of meer natuurlijke personen.

19.2. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap.

De raad van commissarissen staat de directie met raad terzijde.

Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap.

De raad van commissarissen is verder belast met hetgeen hem overigens in deze statuten en bij de wet is opgedragen.

19.3. De raad van commissarissen legt in een reglement de taakverdeling en de werkwijze van de raad van commissarissen vast.

19.4. Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering met inachtneming van artikel 19 lid 5 hierna.

19.5. De raad van commissarissen is bevoegd een (bindende) voordracht voor de benoeming van een commissaris te doen aan de algemene vergadering.

Bij de voordracht zullen de bij wet voorgeschreven gegevens over de voorgedragen kandidaat worden medegedeeld en zal worden aangegeven of de voordracht bindend is.

Indien de raad van commissarissen het doen van een voordracht nalaat of aangeeft geen voordracht te zullen doen binnen zes weken na het ontstaan van een vacature, is de prioriteit bevoegd een bindende voordracht voor de benoeming van een commissaris op te maken.

Deze bindende voordracht dient binnen zes weken na de mededeling van de raad van commissarissen dat zij geen voordracht zal doen, dan wel het verstrijken van de termijn voor een voordracht door de raad van commissarissen, te worden opgemaakt.
Een voordracht dient zodanig te zijn dat voor elke benoeming een keuze kan worden gedaan uit ten minste het bij wet voorgeschreven aantal personen.

De algemene vergadering kan aan een bindende voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met twee/derden van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste de helft van het geplaatste kapitaal. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste de helft zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar twee/derden van de uitgebrachte stemmen het besluit tot het ontnemen van het bindend karakter van de voordracht steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij twee/derden van de uitgebrachte stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

De (bindende) voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen, dan wel in de oproeping wordt medegedeeld, dat niet of niet tijdig een voordracht is opgemaakt.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, of is aangegeven dat een voordracht niet bindend is, dan is de algemene vergadering in haar benoeming vrij.

19.6. Commissarissen kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen.

Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden.

19.7. De algemene vergadering neemt het besluit tot ontslag met volstrekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt.

Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste een/derde zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot ontslag van een commissaris steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

19.8. Een daartoe door de raad van commissarissen gemachtigde commissaris heeft te allen tijde het recht van toegang tot alle gebouwen en lokaliteiten bij de vennootschap in gebruik, alsmede het recht van inzage met betrekking tot alle boeken en bescheiden van de vennootschap en het recht alle waarden van de vennootschap te controleren.

20. Raad van commissarissen, vergaderingen en besluitvorming

20.1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter.

De raad van commissarissen kan tevens een commissaris benoemen tot gedelegeerd commissaris, welke commissaris meer in het bijzonder is belast met het plegen van regelmatig overleg met de directie omtrent de gang van zaken in de vennootschap.

20.2. De raad van commissarissen vergadert zo vaak één of meer leden zulks wensen, de directie zulks verzoekt, dan wel ingevolge het in deze statuten bepaalde een vergadering noodzakelijk is.

20.3. De raad van commissarissen besluit bij volstrekte meerderheid van het in totaal door de gezamenlijk in functie zijnde commissarissen uit te brengen aantal stemmen.

20.4. Bij staken van stemmen is de stem van de voorzitter beslissend, doch alleen ingeval tenminste drie commissarissen in functie zijn.

Iedere commissaris brengt één stem uit.

Iedere commissaris kan zich in de vergaderingen van de raad van commissarissen uitsluitend door een mede-commissaris doen vertegenwoordigen.

20.5. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten, mits alle commissarissen zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.

20.6. Indien een commissaris direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de raad van commissarissen.

Indien hierdoor geen besluit van de raad van commissarissen kan worden genomen, kan het besluit desalniettemin worden genomen door de raad van commissarissen.

20.7. Wanneer tegenover aandeelhouders of de directie moet blijken van een besluit van de raad van commissarissen, zal daarvan genoegzaam blijken uit de handtekening van hetzij de voorzitter van de raad van commissarissen, hetzij de gedelegeerd commissaris.

21. Algemene vergaderingen

21.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

21.2. De agenda voor deze vergadering bevat de volgende onderwerpen:

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

(a) de behandeling van het schriftelijke verslag van de directie;

(b) de vaststelling van de jaarrekening;

(c) het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de directie voor het door hun gevoerde bestuur in het afgelopen boekjaar;

(d) het voorstel tot verlening van decharge aan de commissarissen voor het door hen gehouden toezicht in het afgelopen boekjaar.

Voorts wordt in deze vergadering behandeld, hetgeen met inachtneming van artikel 21 lid 3, verder op de agenda is geplaatst.

21..3. De directie en de raad van commissarissen verschaffen de algemene vergadering alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

Indien door de directie en de raad van commissarissen een beroep wordt gedaan op een zwaarwichtig belang, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

21.4. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie het wenselijk acht.

Bovendien zal een buitengewone algemene vergadering worden bijeengeroepen, zodra de raad van commissarissen, de prioriteit, dan wel een of meer personen, gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste tien procent (10%) van het totaal aantal stemmen dat kan worden uitgebracht, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.

Indien geen der leden van de directie alsdan een algemene vergadering bijeenroept zodanig, dat zij binnen vier weken na ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is ieder der verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en in deze statuten bepaalde.

21.5. Binnen drie maanden nadat het voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag, gelijk aan of lager dan de helft van het geplaatste kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden ter bespreking van zo nodig te nemen maatregelen.

22. Plaats. Oproeping. Bijwoning

22.1. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft, dan wel in 's-Hertogenbosch, Utrecht of Amsterdam.

22.2. Aandeelhouders, alsmede vergadergerechtigden, worden tot de algemene vergadering opgeroepen door een lid van de directie of een commissaris; tot zodanige oproeping zijn tevens de directie en de raad van commissarissen als zodanig bevoegd.

De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.

22.3. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.

22.4. Alle aandeelhouders en overige vergadergerechtigden zijn gerechtigd de algemene vergadering bij te wonen en aldaar het woord te voeren en, voor zover aan hen stemrecht toekomt, te stemmen.

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

De schriftelijke volmacht dient uiterlijk op de dag als in de oproeping vermeld aan de vennootschap ter beschikking te zijn gesteld.

22.6. De directie kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De directie kan besluiten dat iedere aandeelhouder en vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te oefenen en/of aan de algemene vergadering deel te nemen.

Daartoe is vereist dat de aandeelhouder en de vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.

De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend worden gemaakt en op de website van de vennootschap worden geplaatst.

22.7. Aandeelhouders en vergadergerechtigden zijn zij die op het registratietijdstip als bedoeld in artikel 2:119 BW die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering vergadergerechtigd zou zijn indien geen registratietijdstip zou hebben gegolden.

Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren, het tijdstip waarop uiterlijk het voornemen de algemene vergadering bij te wonen kenbaar moet worden gemaakt en de wijze waarop vergadergerechtigden hun rechten kunnen uitoefenen.

22.8. De directie kan besluiten dat aandeelhouders binnen een door de directie vast te stellen periode voorafgaande aan de algemene vergadering, welke periode niet eerder kan aanvangen dan het in het vorige lid bedoelde registratietijdstip, via een door de directie te bepalen elektronisch communicatiemiddel en/of per brief hun stem kunnen uitbrengen.

Stemmen uitgebracht in overeenstemming met het in de vorige zin bepaalde, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.

22.9. Aan aandeelhouders die de vennootschap overeenkomstig het in lid 7 bepaalde van hun voornemen in kennis hebben gesteld, doet de vennootschap een toegangsbewijs tot de vergadering toekomen.

22.10. Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moet een aandeelhouder, een certificaathouder of zijn gevolmachtigde een presentielijst tekenen, onder vermelding van zijn naam en, voor zover van toepassing, van het aantal stemmen, dat door hem kan worden uitgebracht.

22.11. Indien het een gevolmachtigde van een aandeelhouder of een vergadergerechtigde betreft, wordt/worden tevens de naam (namen) vermeld van degene(n), voor wie de gevolmachtigde optreedt.

23. Leiding van de vergadering. Notulen

23.1. De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen, dan wel door een persoon aan te wijzen door de voorzitter van de raad van commissarissen.

De voorzitter wijst de secretaris aan.

23.2. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden.

Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris der desbetreffende vergadering, dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

In het proces-verbaal casu quo de notulen wordt op basis van de in artikel 22 lid 10 bedoelde presentielijst het aantal ter vergadering vertegenwoordigde aandelen en het aantal uit te brengen stemmen vermeld; de in artikel 22 lid 10 bedoelde presentielijst maakt geen deel uit van het proces-verbaal casu quo de notulen en zal niet ter beschikking van een aandeelhouder of een vergadergerechtigde worden gesteld, tenzij hij aantoont dat hij daarbij een redelijk belang heeft ter toetsing van een juist verloop van de desbetreffende vergadering.

23.3. Een schriftelijk document, door de voorzitter en de secretaris van de algemene vergadering getekend, inhoudende de bevestiging dat de algemene vergadering een bepaald besluit heeft genomen, geldt als bewijs van een dergelijk besluit tegenover derden.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

23.4. De voorzitter der vergadering en ieder lid van de directie is te allen tijde bevoegd opdracht te geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal op kosten der vennootschap.

23.5. Alle kwesties omtrent de toelating tot de algemene vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht en de uitslag der stemmingen, zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden, onverminderd het bepaalde in artikel 2:13 lid 4 BW, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.

23.6. De voorzitter van de desbetreffende algemene vergadering is bevoegd andere personen dan aandeelhouders en vergadergerechtigden, hun vertegenwoordigers en directeuren tot de algemene vergadering toe te laten.

24. Stemrecht

24.1. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.

24.2. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.

24.3. Besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij deze statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

24.4. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat indien een van de stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en ontslag van personen bij gesloten, ongetekende briefjes geschiedt.

24.5. Is voor verkiezing van personen bij de eerste stemming geen volstrekte meerderheid verkregen, dan wordt een nieuwe vrije stemming gehouden.

Wordt ook dan geen volstrekte meerderheid verkregen, dan wordt herstemd tussen de twee personen, die bij de laatste stemming de meeste stemmen behaalden.

Hebben meer dan twee het grootste en hetzelfde aantal stemmen op zich verenigd, dan beslist het lot, welke twee personen voor de herstemming in aanmerking komen.

Heeft één het hoogste en twee of meer het volgend aantal stemmen verkregen, dan beslist het lot, welke van deze laatsten met de eerste in herstemming komt.

Staken daarna de stemmen dan beslist het lot. Lotingen geschieden door de voorzitter.

24.6. Bij staking van stemmen over andere onderwerpen dan de benoeming van personen is het voorstel verworpen.

24.7. De leden van de directie en de commissarissen zijn bevoegd de algemene vergaderingen bij te wonen en hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

25. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort respectievelijk een bepaald subfonds

25.1. Een vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt bijeengeroepen indien zulks door de wet, de statuten, de directie, de prioriteit of de raad van commissarissen wordt verlangd.

Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in de artikelen 22 tot en met 24 van overeenkomstige toepassing.

25.2. Het bepaalde in het vorige lid is van overeenkomstige toepassing op houders van aandelen van een bepaald subfonds (derhalve een vergadering van houders van alle soorten binnen een bepaald subfonds gezamenlijk).

25.3. Besluiten van de prioriteit worden schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg genomen.

De besluitvorming door de prioriteit kan op andere wijze dan in een vergadering plaatsvinden, indien de stemgerechtigde houders van prioriteitsaandelen zich schriftelijk (waaronder begrepen alle vormen van geschreven tekstoverdracht) met algemene stemmen voor het voorstel hebben verklaard.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

26. Boekjaar. Jaarrekening

26.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

26.2. Jaarlijks binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn stelt de directie algemeen verkrijgbaar: de jaarrekening, het verslag van de directie, de verklaring van de accountant alsmede de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld.

De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de directie en alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.

26.3. Indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 27, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens, bedoeld in lid 2, eerste zin, een wettige grond wordt medegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.

27. Accountant

27.1. De algemene vergadering verleent aan een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 BW - beiden aan te duiden als: **accountant** - de opdracht om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 3 BW.

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

De registeraccountant of de andere daartoe overeenkomstig artikel 2:393 BW aangewezen deskundige kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering.

De registeraccountant of de andere daartoe overeenkomstig artikel 2:393 BW aangewezen deskundige zal derhalve worden uitgenodigd deze vergadering bij te wonen en is daarin bevoegd het woord te voeren.

De algemene vergadering kan de aan de accountant verleende opdracht te allen tijde intrekken.

Overigens is ten aanzien van het verlenen van de opdracht, als hiervoor bedoeld, en het intrekken daarvan, het bepaalde in 2:393 lid 2 van toepassing.

27.2. Zowel de directie als de raad van commissarissen kan aan de in lid 1 bedoelde accountant op kosten der vennootschap opdrachten verstrekken.

28. Reserves. Algemene kosten

28.1. Voor elk van de subfondsen houdt de vennootschap een reserverekening aan, welke reserverekening zal worden aangeduid met het cijfer van het subfonds waarop deze betrekking heeft.

28.2. De vennootschap houdt binnen een subfonds per soort aandelen eveneens separate reserves aan, waaronder een agioreserve en een overige reserve met aanduiding van de letter-cijfercombinatie van het soort aandeel waarop deze betrekking hebben.
Een overige reserve kan zowel een positief als een negatief saldo hebben.

28.3 Het saldo van de nominale bedragen en het saldo van de (overige) reserves van de soorten aandelen binnen een subfonds wordt uitsluitend belegd ten behoeve van de houders van aandelen van de desbetreffende soorten.

28.4 Tot het nominale bedrag en de reserves toe te rekenen aan een soort aandelen binnen een subfonds zijn uitsluitend gerechtigd de houders van de aandelen van de betreffende soort en wel in verhouding tot het aantal bij anderen dan de vennootschap geplaatste aandelen van de betreffende soort.

28.5 De algemene kosten en lasten van de vennootschap, daaronder begrepen het op het prioriteitsaandeel uit te keren dividend, worden per de dag van toerekening van die kosten over de onderscheiden subfondsen omgeslagen in evenredigheid van de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste aandelen behorende tot die subfondsen, met dien verstande dat algemene kosten en lasten niet of niet volledig worden

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

toegerekend aan soorten die beleggen in andere beleggingsinstellingen, voor zover dit naar het oordeel van de directie zou leiden tot het dubbel belasten van die soort met dezelfde kosten en lasten

29. Winst en verlies

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

29.2. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt voor ieder subfonds het bedrag dat aan inkomsten is behaald met het vermogen dat aan het betreffende subfonds wordt toegerekend.

De door een subfonds behaalde inkomsten worden toegerekend aan de soorten aandelen binnen een subfonds in verhouding tot de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste aandelen van deze soorten aandelen gezamenlijk.

Uit de vastgestelde jaarrekening blijken per soort aandelen binnen een subfonds eveneens de volgende kosten (i) de kosten en belastingen terzake van de per soort binnen een subfonds gestorte bedragen, (ii) de overige op een soort aandelen binnen een subfonds betrekking hebbende kosten (daaronder begrepen de kosten van beheer) en (iii) het aan de betreffende soort binnen een subfonds toekomende aandeel in de algemene kosten en lasten van de vennootschap berekend overeenkomstig artikel 28 lid 5.

De houders van een soort aandelen binnen een subfonds zijn gerechtigd tot het saldo van de aan de betreffende soort toe te rekenen inkomsten en de daarop in mindering te brengen kosten, belastingen en lasten in verhouding tot het aantal bij andere dan de vennootschap geplaatste aandelen van de betreffende soort aandelen binnen een subfonds.

29.3. Uit de winst, die in enig boekjaar is behaald, wordt voor zover mogelijk, allereerst op het prioriteitsaandeel een dividend uitgekeerd gelijk aan het bedrag van de wettelijke rente per het einde van het boekjaar op het nominale bedrag van het prioriteitsaandeel, waarop de uit te keren winst betrekking heeft.

Na toepassing van het vorenstaande zal op het prioriteitsaandeel geen verdere uitkering geschieden.

Na toepassing van het vorenstaande bepaalt vervolgens de directie, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, per soort aandelen binnen een subfonds welk gedeelte van het saldo als bedoeld in lid 2 wordt toegevoegd aan de voor de betreffende soort aandelen binnen een subfonds aangehouden reserve.

Het gedeelte van het saldo als bedoeld in lid 2 dat na toepassing van het vorenstaande resteert (derhalve het meerdere boven het gedeelte dat wordt toegevoegd aan de genoemde reserve) wordt uitgekeerd aan de houders van de betreffende soort aandelen.

De in de vorige volzin genoemde uitkering zal niet geschieden indien de algemene vergadering anders bepaalt.

Indien het hiervoor bedoelde saldo van inkomsten en kosten van een aandelensoort binnen een subfonds negatief is, wordt dit bedrag afgeboekt op overige reserve die wordt aangehouden voor de betreffende soort aandelen en voor zover die onvoldoende groot is, op de fondsrekening zelf.

29.4. Uitkeringen ten laste of opheffing van een in artikel 28 lid 1 bedoelde reserverekening kunnen/kan, mits met inachtneming van de leden 5 en 6, te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de algemene vergadering, genomen op voorstel van de vergadering van houders van gewone aandelen van het desbetreffende subfonds.

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

Indien en voor zover in enig jaar door de vennootschap wettelijke reserves moeten worden gevormd of verhoogd die niet betrekking hebben op een specifieke soort aandelen binnen een subfonds, zullen deze wettelijke reserves worden gevormd dan wel verhoogd door het benodigde bedrag gelijkelijk ten laste te brengen van de reserves van de desbetreffende soorten aandelen bij andere dan bij de vennootschap geplaatste aandelen behorende tot die soorten.

Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, zullen de vrij komende bedragen gelijkelijk worden toegevoegd aan de reserves van de desbetreffende soorten aandelen waarvan de wettelijke reserve is gevormd of verhoogd.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

29.6. De algemene vergadering is zonder voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen niet bevoegd tot gehele of gedeeltelijke opheffing van enige reserve te besluiten.

30. Dividenden en andere winstuitkeringen

30.1. Alle uitkeringen met betrekking tot een bepaalde soort vinden plaats in verhouding tot het aantal van de betreffende soort gehouden aandelen.

30.2. Dividenden en andere winstuitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum binnen vier weken na de vaststelling ervan.

30.3. De betaalbaarstelling van dividenden en andere winstuitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de wijze als van tijd tot tijd in het prospectus wordt vermeld.

30.4. Dividenden die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

30.5. Indien de directie, met goedkeuring van de raad van commissarissen, zulks bepaalt, wordt een interim dividend uitgekeerd, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105 BW.

30.6. De directie kan, mits met goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten, dat dividend en/of uitkering van reserves geheel of gedeeltelijk wordt uitgekeerd anders dan in geld, waaronder begrepen in de vorm van aandelen in het kapitaal der vennootschap of in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten als bedoeld in de Wft (i) die door dezelfde beheerder worden beheerd als de vennootschap (ii) die door een groepsmaatschappij van de beheerder van de vennootschap worden beheerd, of (iii) waarvan de directie een groepsmaatschappij van de beheerder is.

Voor zover de directie, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de gelegenheid daartoe heeft opengesteld, wordt, zo de vennootschap een agioreserve kent en voor zover een aandeelhouder dat verlangt, het aan hem in de vorm van aandelen ter beschikking te stellen uitkering aan hem uitgekeerd ten laste van die agioreserve.

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

31. Statutenwijziging. Ontbinding

31.1. Een besluit tot wijziging van deze statuten of het besluit tot ontbinding van de vennootschap kan door de algemene vergadering slechts worden genomen op voorstel van de prioriteit.

Wijzigingen van de statuten waardoor de rechten en zekerheden van aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden eerst van kracht na verloop van de door de wet gestelde termijn na de bekendmaking als bedoeld in artikel 4:47 van de Wft.

31.2. Van een voorstel tot statutenwijziging moet steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld mededeling worden gedaan en moet tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde statutenwijziging woordelijk is opgenomen, tot de afloop van de betreffende algemene vergadering voor iedere aandeelhouder en vergadergerechtigde ter inzage worden gelegd ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen als bij de oproeping zal worden medegedeeld.

De afschriften zijn voor aandeelhouders en vergadergerechtigden gratis verkrijgbaar.

32. Vereffening

32.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voor zover de prioriteit niet anders bepaalt.

32.2. De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Tijdens de vereffening blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.

32.3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houder van het prioriteitsaandeel het nominale bedrag van dat aandeel uitgekeerd.

32.4. Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd:

(a) allereerst worden de in artikel 29 lid 3 genoemde reserves uitgekeerd aan de gerechtigden tot deze genoemde reserves;

(b) vervolgens wordt conform het bepaalde in artikel 29 lid 2 berekend tot welk saldo uit elk subfonds gerechtigd is, waarna binnen elk subfonds het hiervoor genoemde saldo wordt uitgekeerd aan de houders van de soorten aandelen binnen een dergelijk subfonds in verhouding tot ieders recht.

Alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders een soort van aandelen binnen een bepaalde subfonds worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende soort aandelen, in verhouding tot ieders gewone aandelen behorende tot dat soort binnen een subfonds.

32.4. Na de vereffening blijven gedurende zeven jaren de boeken en bescheiden der vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Bijlage 3 Registratiedocument

Registratiedocument ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Dit document dient als registratiedocument van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (de **Beheerder**) als bedoeld in artikel 4:48 Wet op het financieel toezicht (**Wft**) en artikel 117 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (**BGfo**). Dit document bevat de gegevens zoals vereist in bijlage H bij artikel 117 BGfo. Dit registratiedocument zal worden gewijzigd of worden aangevuld indien en voor zover de wet of daarop gebaseerde regelgeving dit eist.

1. Gegevens over de werkzaamheden van de Beheerder

De werkzaamheden van de Beheerder bestaan uit het beheren van de volgende icbe's:

- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds

Deze icbe's (de **Icbe's**) maken onderdeel uit van de paraplu-icbe ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Daarnaast beheert de Beheerder de volgende beleggingsinstellingen:

- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Defensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal
- ASN Duurzaam Mixfonds Offensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief
- ASN Energie & Innovatiefonds
- ASN Microkredietfonds
- ASN Energie & Innovatiepool
- ASN Microkredietpool

2. Gegevens over de personen die het (dagelijks) beleid van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe (mede) bepalen of onderdeel zijn van een toezichthoudend orgaan van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe

De personen die het dagelijks beleid van de Beheerder bepalen zijn:

- mevrouw M. Rigter; en
- de heer D.J. Stam

De personen die het dagelijks beleid van de Beheerder mede bepalen zijn:

- ASN Duurzame Deelnemingen B.V.
  - Heemstra, Isold Dimitri
  - Helder, Bindert Heinze

- ASN Bank N.V.
  - Boekhout, Roland
  - Haag, André
  - Hoskens, Saskia
  - Van Tunen, Gwendolyn
  - Heemstra, Isold Dimitri

- Stichting Administratiekantoor beheer financiële instellingen

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- ter Haar, Bernard
- van den Goorbergh, Willem Maria
- van Everdingen, Diana Cornelia Cecilia

De personen die het dagelijks beleid van de bewaarder, BNP Paribas S.A., Netherlands Branch (de **Bewaarder**) bepalen zijn:

- Peek, Hugo
- Schilstra, Mark

De personen die het beleid van de Bewaarder bepalen of mede bepalen zijn:

- Bonnaffé, Jean-Laurent
- Gérardin, Yann Nicolas
- Laborde, Thierry Alain Pierre
- Lemierre, Jean

De Bewaarder heeft een niet-uitvoerend bestuur dat belast is met het toezicht op het beleid en de algemene gang van zaken van de Bewaarder. Het niet-uitvoerend bestuur wordt voorgezeten door de heer J. Lemierre.

3a. Algemene gegevens over de Beheerder

Naam: ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Rechtsvorm: Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

Statutaire zetel: Den Haag

Oprichtingsdatum: 24-03-1993

Nummer van inschrijving in het handelsregister: 27143242

Plaats van inschrijving in het handelsregister: 's-Gravenhage

Alle aandelen van de Beheerder worden gehouden door ASN Duurzame Deelnemingen N.V. 100% van de aandelen van ASN Duurzame Deelnemingen worden gehouden door ASN Bank N.V. 100% van de aandelen van ASN Bank N.V. worden gehouden door Stichting Beheer financiële instellingen (NLFI).

3b. Algemene gegevens over de Bewaarder

BNP Paribas S.A., Netherlands Branch treedt op als bewaarder van de Icbe's.

Naam: BNP Paribas

Rechtsvorm: Société anonyme (Frankrijk)

Statutaire zetel: Parijs

Oprichtingsdatum: 23-09-1966

Vestigingsplaats: Amsterdam

Nummer van inschrijving: 33148246

Plaats van inschrijving: Kamer van Koophandel voor Amsterdam

BNP Paribas SA is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Group. De aandelen van BNP Paribas S.A. zijn genoteerd aan Euronext Parijs.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

4. Financiële gegevens over de beheerder van een icbe en de bewaarder van een icbe

Een accountant heeft verklaard dat de Beheerder en de Bewaarder voldoen aan de eisen omtrent het minimum eigen vermogen zoals is neergelegd in art. 3:55 en 3:57 van de Wet op het financieel toezicht.

Het jaarverslag 2024 van de Beheerder is goedgekeurd door de accountant van de Beheerder. De verklaring van deze accountant is opgenomen in het jaarverslag van de Beheerder en is gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.asnimpactinvestors.com/over-de-beheerder/documenten).

Het jaarverslag 2023 van de Bewaarder is goedgekeurd door de accountant van de Bewaarder. De verklaring van deze accountant is opgenomen in het jaarverslag van de Bewaarder en is gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.asnimpactinvestors.com/over-de-beheerder/documenten).

5. Gegevens over informatieverstrekking

De Beheerder verstrekt mededelingen en periodieke informatie door publicatie in een of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of op de website van de Beheerder, www.asnimpactinvestors.com.

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De Beheerder maakt binnen zes maanden na het einde van het boekjaar een jaarrekening op. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar verstrekt de Beheerder halfjaarcijfers aan de AFM.

Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. De Bewaarder maakt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening op.

Het jaarverslag, de statuten en halfjaarcijfers van de Beheerder zijn gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.asnimpactinvestors.com/over-de-beheerder/documenten). Op deze pagina zijn ook de jaarverslagen van de Bewaarder te vinden. Deze informatie is tevens kosteloos bij de Beheerder op te vragen.

6. Gegevens over vervanging van de beheerder van een icbe of de bewaarder van een icbe

De Beheerder kan zijn taken als beheerder van de Icbe's beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van zes maanden. De Beheerder is met ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. overeengekomen dat hij alle medewerking verleent om een opvolgend beheerder in staat te stellen de Icbe's te beheren.

De Beheerder verklaart dat indien hij een aanvraag indient bij de AFM tot intrekking zijn vergunning (als bedoeld in artikel 1:104, eerste lid, sub a van de Wft) dit bekend wordt gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, dan wel aan het adres van iedere deelnemer alsmede op de website van de Beheerder.

De Beheerder en de Bewaarder kunnen beiden de aanstelling van de Bewaarder beëindigen met inachtneming van de opzegtermijn en voorwaarden zoals uiteengezet in de overeenkomst die tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Icbe's is gesloten. De Beheerder zal vervolgens een nieuwe bewaarder selecteren en aanstellen. De bestaande Bewaarder zal aanblijven totdat een nieuwe bewaarder is geselecteerd en aangesteld.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Uitsluitend voor
identificatiedoeleinden