

Prospectus

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

[20 maart 2020]

asn  beleggingsfondsen

Verantwoording en belangrijke informatie

Dit is het Prospectus¹ van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Het is opgesteld door ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (ABB). ABB is per [DATUM] aangesteld als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Per [DATUM] is KAS Bank N.V. door ABB 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 ABB 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.

2
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 ABB. 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 ABB. 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 ABB – 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 Beleggersinformatie' (EBI) opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

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.



Inhoudsopgave

1	Definities	5
2	Inleiding	7
3	De uitgangspunten van ASN Bank	8
4	Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum	9
	Duurzaamheidsbeleid	9
	Beleggingsuniversum	9
5	Structuur	11
	ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.	11
	Statutaire doelstelling	11
	Fondsen	11
	Risicoprofiel	11
	Kapitaal	12
	Prioriteitsaandeel ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.	12
	Directie	12
	UCITS-beheerder	12
	Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.	13
	Bewaarder	14
	Fondsadministrateur	14
	Algemene vergadering van aandeelhouders (AvA)	14
	Ontbinding en vereffening	15
6	Wijziging van de voorwaarden	16
7	Verslaggeving	17
8	Informatieverstrekking	18
9	Beschrijving van contractuele relaties aangaande het beheer	19
	Het beheer – dienstverlening door derden	19
	Transacties met gelieerde partijen	19
10	Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming	20
	Vaststelling van de intrinsieke waarde	20
	Compensatie onjuist berekende intrinsieke waarde	20
	Koersvorming	21
	Kosten van uitgifte of inkoop	22
11	Kosten en vergoedingen	23
	Fondskosten	23
	Fonstdistributiekosten	24
12	Gegevens betreffende de aandelen	25
	Notering aan Euronext	25
	Uitgifte van aandelen	25
	Inkoop van aandelen	25
	Verkoopplicht aandeelhouders	26
	Meldplicht aandeelhouders	26
	Voorschriften over winstuitkering	26
13	Risicofactoren en risicobeheer	27
	Algemeen	27



Risicobeheer	27
Marktrisico	28
Kredietrisico	29
Liquiditeitsrisico	30
Inflatierisico	31
Hefboomfinanciering en securities lending	31
Concentratierisico	31
Compliance risico	32
Uitbestedingsrisico	32
Operationeel risico	33
Bewaarnemingsrisico	33
Paraplurisico	33
Fiscaal risico	33
14 Fiscale aspecten	35
Algemeen	35
Fiscale aspecten voor de belegger	36
15 Supplementen	38
Fonds U1: ASN Duurzaam Obligatiefonds	39
Fonds U2: ASN Milieu & Waterfonds	42
Fonds U3: ASN Duurzaam Aandelenfonds	45
Fonds U4: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	48
Adressen en personalia	51
16 Overige informatie	53
Belangenconflicten	53
Stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen	53
Fund Agent en ENL Agent	53
Overige dienstverleners/adviseurs	54
Klachtenregeling	54
Billijke behandeling	54
Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 4:49 lid 2 onder c Wft)	54
Verklaring UCITS-beheerder	54
Bijlage 1 Stembeleid ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.	55
Bijlage 2 Statuten ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. d.d. [DATUM]	63
Bijlage 3 Registratiedocument	64



1 Definities

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

ABB

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

ASN Bank

ASN Bank, handelsnaam van de Volksbank N.V., 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

Beleggingsuniversum

De lijst van ondernemingen, overheden, projecten, MFI's, 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, KAS Bank N.V., statutair gevestigd te Amsterdam en met adres De Entree 500, 1101 EE, Amsterdam

BGfo

Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

Cut-off tijd

Tijdstip (16.00 uur CET) waarvoor orders op een Beursdag ontvangen moeten zijn om geaccepteerd te kunnen worden voor handel op de volgende Beursdag

de Volksbank

de Volksbank N.V., statutair gevestigd te Utrecht en met adres Croeselaan 1, 3521 BJ Utrecht

Directie

De statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., te weten ABB

EBi

Essentiële Beleggersinformatie

Euronext

Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services

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 ABB 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 Securities Services S.C.A.

Fund Agent

Entiteit die namens ABB de acceptatie en uitvoering van verzoeken tot uitgifte en inkoop van aandelen verricht

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



Icbe

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

KAS Bank

KAS BANK N.V, statutair gevestigd te Amsterdam en met adres De Entree 500, 1101 EE Amsterdam

Prospectus

Dit prospectus overeenkomstig artikel 4:49 Wft

Registratiedocument

Het registratiedocument als bedoeld in artikel 4:48 Wft

Supplement

De specifieke informatie over een Fonds zoals opgenomen in hoofdstuk [X] van het Prospectus

Transactieprijs

De intrinsieke waarde van een aandeel van een Fonds, vermeerderd of verminderd met een opslag respectievelijk afslag

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V

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

UCITS-beheerder

Een beheerder van een icbe als bedoeld in artikel 2:69b Wft, te weten: ABB

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)

Webpagina

www.asnbeleggingsfondsen.nl

Wft

Wet op het financieel toezicht



2 Inleiding

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is ontstaan na een splitsing van ASN Beleggingsfondsen N.V. in een UCITS-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.) en een AIF-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen N.V.) op [DATUM]. 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 beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming. De Fondsen als zodanig hebben geen rechtspersoonlijkheid; het vermogen is van één en dezelfde rechtspersoon: ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

ABB treedt op als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.. ABB 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 EBI over het nieuwe Fonds opgesteld en gepubliceerd.

3 De uitgangspunten van ASN Bank

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is een beleggingsfondsenparaplu voortgekomen uit een initiatief van ASN Bank. ASN Bank biedt de mogelijkheid aan om deel te nemen in de Fondsen als logisch voortvloeisel uit haar maatschappelijke opdracht (“mission statement”) en de waarden en aspiraties die daaruit voortvloeien. De missie van ASN Bank luidt als volgt:

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

ASN Bank 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 Bank 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.

ABB en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. delen de uitgangspunten van ASN Bank. Dit komt 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.

4 Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum

Duurzaamheidsbeleid

Het duurzaamheidsbeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. vormt de basis voor het samenstellen van het Beleggingsuniversum. Het Beleggingsuniversum is de lijst van ondernemingen, overheden, projecten, instellingen en overige beleggingen die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria, en waarin de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. kunnen beleggen. ABB als UCITS-beheerder stelt dit Beleggingsuniversum vast.

In aanmerking voor opname in het Beleggingsuniversum komen financiële instrumenten en leningen die zijn uitgegeven door ondernemingen, instellingen en overheden die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd in de beleidsdocumenten van ABB. De ASN Duurzaamheidscriteria en de verschillende beleidsdocumenten zijn te vinden op www.asnbeleggingsfondsen.nl/duurzame-keuzes.

De ASN Duurzaamheidscriteria zijn verdeeld in criteria die betrekking hebben op uit te sluiten en te mijden activiteiten en duurzaamheidscriteria. Hierna wordt gesproken over uitsluitingscriteria en duurzaamheidscriteria. Een uitgebreide uitwerking van de ASN Duurzaamheidscriteria is te vinden in het beleidsdocument "Handleiding ASN Beleggingsfondsen Duurzaamheidscriteria". Dit is te vinden op www.asnbeleggingsfondsen.nl/duurzame-keuzes. De uitsluitingscriteria zijn voorwaarden waar alle beleggingen aan moeten voldoen. Zij hebben betrekking op de activiteiten van de onderneming. Beleggingen moeten ook voldoen aan de duurzaamheidscriteria; deze hebben betrekking op het beleid van de onderneming. Er is een onderscheid tussen uitsluitingscriteria en duurzaamheidscriteria voor landen en voor ondernemingen. Er is tevens onderscheid tussen criteria op het gebied van mensenrechten, klimaat en biodiversiteit.

Beleggingsuniversum

Vaststelling Beleggingsuniversum

ABB heeft een Investeringscommissie ingericht. De Investeringscommissie is door de directie van ABB gemandateerd om een onderneming, land, instelling, of overige beleggingsobject goed of af te keuren voor het Beleggingsuniversum. Dit is de verzameling ondernemingen, landen en uitgevende instellingen waaruit de beleggingen voor de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. worden gekozen. De Investeringscommissie wordt geadviseerd door de onderzoekers van de afdeling Expertise Centrum Duurzaamheid van ASN Bank (ECD). De Investeringscommissie beoordeelt of beleggingen voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria. Zij baseert haar oordeel op diverse informatie, waaronder informatie die wordt verstrekt door ondernemingen, vermogensbeheerders, gespecialiseerde onderzoeksinstituten, de media en niet-gouvernementele organisaties (NGO's). Daarbij kan afhankelijk van de Fondsen en de objecten waarin wordt belegd een andere onderzoeksmethodiek worden gehanteerd. Het volgen 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. Als een Fonds belegt in een onderneming die wordt verwijderd uit het Beleggingsuniversum, wordt deze belegging zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen zes maanden, verwijderd uit de portefeuille, tenzij ABB in het belang van de aandeelhouders anders beslist.

Onderstaand wordt de gehanteerde methodiek per beleggingscategorie toegelicht.

Beoordeling van ondernemingen

Voor de Fondsen die in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen beleggen wordt voor de beoordeling van duurzaamheid onder andere gebruik gemaakt van gespecialiseerde onderzoeksbureaus. Dit zijn het Engelse Eiris en het Nederlandse Sustainalytics. Deze verzamelen allerlei data over de duurzaamheidsprestaties van ondernemingen wereldwijd. Daarnaast maakt ABB gebruik van RepRisk. Deze organisatie verzamelt nieuwsberichten over ondernemingen, zodat de onderzoeker van ASN Bank ECD snel kan zien of er sprake is van controversiële kwesties. Trucost, een Engels onderzoeksbureau dat is gespecialiseerd in het vaststellen van de impact van bedrijfsactiviteiten op het milieu en klimaat, levert hier informatie over. De analyses leiden tot een advies aan ABB, dat wordt besproken in de Investeringscommissie. Daarbij beoordeelt de Investeringscommissie het advies van ASN Bank ECD en selecteert ondernemingen op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. Dit kan tot gevolg hebben dat sommige sectoren niet of

nauwelijks in het Beleggingsuniversum van een Fonds vertegenwoordigd zijn. Ondernemingen in het Beleggingsuniversum worden minimaal één keer per 48 maanden, of zoveel eerder als noodzakelijk, opnieuw geanalyseerd.

De Investeringscommissie maakt in de toepassing van de duurzaamheidsanalyse een onderscheid tussen grote en kleine bedrijven. Bedrijven met een marktkapitalisatie van maximaal EUR 4 miljard, op het moment van onderzoek, worden aangemerkt als kleine bedrijven. Deze bedrijven moeten minimaal voldoen aan de uitsluitingscriteria en, indien van toepassing, aan de duurzaamheidscriteria waar zij hoge duurzaamheidsrisico's lopen. Bedrijven met een marktkapitalisatie van EUR 4 miljard of meer moeten aan de uitsluitings- en duurzaamheidscriteria voldoen. ABB is van mening dat een uitputtende opsomming van ethisch-duurzame criteria waaraan beleggingen dienen te voldoen, niet mogelijk is.

Beoordeling van landen

Voor de Fondsen die in staatsobligaties beleggen 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. ABB 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 ABB de duurzaamheidsprestaties van de landen aan de hand van vijftien duurzaamheidsindicatoren. ASN Bank ECD 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 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.

Uitvoering duurzaamheidsbeleid

ABB 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.

ABB en de vermogensbeheerders waaraan ABB het portefeuillebeheer van de Fondsen heeft uitbesteed, selecteren de vermogensbestanddelen waarin Fondsen kunnen beleggen uit het Beleggingsuniversum op basis van financiële criteria.

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. De Fondsen zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Service. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is opgericht op [DATUM]. 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 [NUMMER]. 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.

ABB 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. ABB 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 geadmineistreerd. 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 geadmineistreerd. 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").

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

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. ABB geeft geen garanties dat hij de beleggingsdoelstellingen, zoals opgenomen in Hoofdstuk 15, zal realiseren. De intrinsieke waarde van elk Fonds 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 **[DATUM]** is ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. opgericht. Het maatschappelijke 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 twintig series. Een serie gewone aandelen wordt aangeduid als Fonds. 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 N.V. Dit vindt plaats tegen een prijs die is gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende Fonds. 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	Oprichtingsdatum Fonds ²
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 op de data in de bovenstaande tabel waren de Fondsen nog onderdeel van ASN Beleggingsfondsen N.V.

² of een van zijn voorgangers

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 de Volksbank. Voor de rechten die zijn verbonden aan het prioriteitsaandeel, wordt verwezen naar de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Directie

ABB vormt de statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. ABB 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 ABB wordt gevormd door de volgende leden:

1. de heer B.J. Blom
2. de heer G.J.A.P. Bruijnooge

UCITS-beheerder

ABB 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 ABB het vermogen van de Fondsen. Hieronder wordt verstaan het beleggen en herbeleggen van gelden en andere goederen binnen de kaders van het beleggingsbeleid dat ABB heeft vastgesteld. Daarnaast is ABB verantwoordelijk voor het risicobeheer van de verschillende Fondsen en voor alle andere taken die een UCITS-beheerder dient te verrichten. ABB kan werkzaamheden uitbesteden aan derden, bijvoorbeeld door een vermogensbeheerder voor een Fonds aan te stellen.

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

- ASN Duurzaam Mixfonds



- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Defensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal
- ASN Duurzaam Mixfonds Offensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief
- ASN Groenprojectenfonds
- ASN-Novib Microkredietfonds

Verder beheert ABB ook de volgende alternatieve beleggingsinstellingen in de vorm van fondsen voor gemene rekening:

- ASN Groenprojectenpool
- ASN Microkredietpool
- ASN Mixpool

Beloningsbeleid ABB

ABB 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 Webpagina. Op verzoek is kosteloos een afschrift van deze beschrijving verkrijgbaar bij ABB. Hieronder is een samenvatting van het door ABB gehanteerde beloningsbeleid weergegeven:

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

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 de Volksbank geen variabele beloningen meer toe. Hiermee zijn er geen ongewenste beloningsprikkels die het individuele belang op korte termijn zouden kunnen plaatsen boven de collectieve doelstellingen op de lange termijn.

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

13

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 L. Hennink, vice-voorzitter
3. De heer F.H. Plomp
4. De heer P.A.J. Verbaas
5. Mevrouw T.E. Lambooj

	Aanstellingsjaar ¹	Aftreden of herbenoemen
De heer L. Hennink	2015	[2023]
De heer F.H. Plomp	2016	[2020]
De heer P.A.J. Verbaas	2017	[2021]
Mevrouw A. Gram	2017	[2021]
Mevrouw T.E. Lambooj	2019	[2023]

¹ op de data in de bovenstaande tabel waren de Fondsen nog onderdeel van ASN Beleggingsfondsen N.V.

Leden van de raad van commissarissen worden benoemd voor een termijn van maximaal vier jaar en kunnen maximaal eenmaal herbenoemd worden.

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

De leden van de raad van commissarissen ontvangen een jaarlijkse vergoeding voor hun werkzaamheden. Deze vergoeding is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld. De voorzitter ontvangt € 13.500 per jaar en de overige leden € 9.000 per jaar. Deze vergoeding is inclusief de onkostenvergoeding en exclusief btw.

Bewaarder

KAS Bank treedt op als Bewaarder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.. De Bewaarder wordt aangesteld door ABB. 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 ABB 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. ABB 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 Webpagina vermeld.

Fondsadministrateur

ABB heeft BNP Paribas Securities Services S.C.A. aangesteld als Fondsadministrateur. De Fondsadministrateur voert de administratie van de Fondsen. Hiertoe zijn ABB 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 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 zes 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 Webpagina.

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 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 van het prioriteitsaandeel uitgekeerd. Het bedrag dat resteert, wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen van het desbetreffende Fonds, in verhouding van het nominale bedrag van de aandelen die zij houden in het betreffende Fonds.



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. ABB kan de overige voorwaarden zoals beschreven in het Prospectus wijzigen. Onder de overige voorwaarden vallen tevens het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van de Fondsen. ABB 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 Webpagina, 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 Webpagina.

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.

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 Webpagina, 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 ABB 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 zes 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 Webpagina.

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 ASN Beleggingsfondsen N.V., de voorganger van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zoals toegelicht in Hoofdstuk 2 van dit Prospectus, is gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP, Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag. De halfjaarberichten en jaarrekeningen, inclusief jaarverslag en overige gegevens van ASN Beleggingsfondsen N.V., de voorganger van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., over de laatste drie boekjaren, zijn op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Zij zijn ook beschikbaar via de Webpagina.

De jaarrekening, inclusief het jaarverslag en de overige gegevens van ABB, 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. ABB 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 ABB eveneens gepubliceerd op de Webpagina, waar ze gedurende drie jaar beschikbaar is.

8 Informatieverstrekking

Mededelingen en periodieke informatie verstrekt ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. door publicatie in een of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of op de Webpagina.

Een kopie van de vergunning van ABB als UCITS-beheerder, dit Prospectus, een Registratiedocument en een afschrift van de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn voor iedereen kosteloos verkrijgbaar bij ABB. Deze stukken zijn tevens op de Webpagina beschikbaar. Iedereen ontvangt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens over ABB, 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 ABB, de Fondsen en de Bewaarder;
- een afschrift van de vergunning van ABB als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.;
- een afschrift van de overeenkomst inzake bewaring die ABB 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 ABB, 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).

Deze informatie is ook beschikbaar op de Webpagina.

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 Webpagina alsmede de datum en de wijze van betaalbaarstelling van het dividend.

Informatie over de Fondsen, alsmede het Prospectus, de EBi van elk Fonds, de jaarrekening en het halfjaarbericht zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ABB. Deze informatie, waaronder de dagelijks berekende intrinsieke waarde per aandeel, is tevens beschikbaar op de Webpagina en in digitale vorm op te vragen bij ABB.

[Na afgifte assuranceverklaring komt hier de volgende tekst]. Dit Prospectus is geverifieerd door de accountant, Ernst & Young (EY). EY 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.

9 Beschrijving van contractuele relaties aangaande het beheer

Het beheer – dienstverlening door derden

Voor zijn werkzaamheden als UCITS-beheerder van de Fondsen maakt ABB 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 ABB voldoet aan de eisen die voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomsten bepalingen opgenomen over prestatienormen, onderlinge informatieverstopping, de (formele) opzegtermijn en de vergoeding. De vergoedingen voor de uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van ABB. Het beleggingsbeleid, op basis waarvan het portefeuillebeheer plaatsvindt, wordt door ABB 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 informatieverstopping en de vergoeding. De kosten van deze uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van ABB.

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

<i>Werkzaamheden</i>	<i>Dienstverlenende instelling</i>
Uitvoeren van het vermogensbeheer van het ASN Duzaam Obligatiefonds en het ASN Duzaam Aandelenfonds	ACTIAM N.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 Duzaam Small & Midcapfonds	Kempen Capital Management N.V.
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas Securities Services SCA
Fund Agent, ENL (Euroclear Nederland) Agent, uitvoeren tax reclaims en proxy voting	KAS Bank N.V.
Diverse werkzaamheden ten aanzien van controlling, audit, compliance, duurzaamheidsbeleid, juridische en fiscale zaken, product approval en review en HR	de Volksbank N.V.

Vermogensbeheer

ABB 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 ABB niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. De vermogensbeheerders bewaken op basis van risicomangementsystemen de beleggingsportefeuilles zodat deze steeds voldoen aan bedoelde restricties. ABB 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 de Volksbank en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met ABB, 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 ABB en ASN Bank. Transacties met gelieerde partijen kunnen onder meer betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Indien transacties worden verricht met gelieerde partijen, vinden deze onder marktconforme voorwaarden plaats. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een geregelde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, dient in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag te liggen aan de transactie.

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 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.

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 Transactieprijs van ieder Fonds gepubliceerd op de Webpagina. ABB deelt desgevraagd aan iedereen de Transactieprijs en de intrinsieke waarde van de aandelen in het desbetreffende Fonds mee.

ABB is in bijzondere omstandigheden gerechtigd de publicatie van de intrinsieke waarde van het vermogen van een Fonds tijdelijk op te schorten. ABB mag dit doen als van de verplichting de intrinsieke waarde te publiceren ontheffing is verleend door de Autoriteit Financiële Markten. ABB deelt deze opschorting zonder uitstel mee op de Webpagina. 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

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 ABB het Fonds in geld.

Voorwaarde voor compensatie is dat de mate waarin de gehanteerde intrinsieke waarde afwijkt van de juiste intrinsieke waarde, van materiële omvang is. Bovendien moet ABB 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 ABB. 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) voorwaarden of wettelijke bepalingen. De inkoop geschiedt onder voorbehoud van bijzondere omstandigheden, wat ter uitsluitende beoordeling is van ABB.

Als ABB 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. ABB meldt dit onmiddellijk op de Webpagina 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 Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. worden verhandeld via Euronext Fund Service (EFS). Dit 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 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 ABB is afgegeven.

Alle orders 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 het Fonds is berekend. ABB 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. Wanneer de omstandigheden dit noodzakelijk maken, kan ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. een order weigeren in zijn belang en dat van zijn aandeelhouders.

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.

Transactie

Uitgifte en inkoop van aandelen geschiedt tegen de Transactieprijs die voor het Fonds 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 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. ABB kan het betreffende percentage aanpassen als het lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. ABB 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.

11 Kosten en vergoedingen

Fondskosten

ABB ontvangt van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. een vaste vergoeding voor de kosten van het beheer van de Fondsen. Deze vergoeding wordt fondskosten genoemd. De hoogte van de vergoeding wordt uitgedrukt als percentage van het fondsvermogen op jaarbasis. De fondskosten worden gebruikt om de kosten van het beheer van de Fondsen te betalen. Uit de fondskosten 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 Fund Agent en de kosten van de ENL (Euroclear Nederland) Agent;
- de kosten van de accountant;
- de kosten van het houden van beleggingen door de Juridisch Eigenaar;
- de kosten van het jaarverslag;
- de kosten van de algemene vergadering van aandeelhouders;
- marketingkosten;
- de kosten van het plaatsen van aandelen en van de introductie van een nieuw Fonds;
- de kosten van duurzaamheidsonderzoek.

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

	<i>ASN Duurzaam Obligatiefonds</i>	<i>ASN Milieu & Waterfonds</i>	<i>ASN Duurzaam Aandelenfonds</i>	<i>ASN Duurzaam Small & Midcapfonds</i>
Fondskosten	0,45%	1,20%	0,85%	1,20%

De fondskosten worden 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. ABB brengt de fondskosten 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 fondskosten van een Fonds kunnen wijzigen als ontwikkelingen dit naar het oordeel van ABB nodig maken (zie ook Hoofdstuk 6, "Wijziging van de voorwaarden").

Directe kosten ten laste van het resultaat

Incidentele, buitengewone kosten die derden 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 fondskosten.

Transactiekosten bij beleggingen

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

Lopendekostenfactor

De lopendekostenfactor (LKF) wordt gebruikt om het kostenniveau in het Fonds weer te geven. De LKF is gelijk aan de totale kosten, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten, die in een verslagperiode ten laste van het Fonds komen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen. Bij berekening van de LKF wordt het gemiddelde



fondsvermogen bepaald op basis van de frequentie waarmee de intrinsieke waarde of *net asset value* (NAV) wordt afgegeven. Alle NAV's die gedurende het jaar worden afgegeven, worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven NAV's.

De kosten die onderdeel uitmaken van de lopende kosten, worden aan de beleggers niet apart in rekening gebracht; zij zijn in de NAV van het Fonds verwerkt.

Onderstaande tabel vermeldt percentages van de LKF van elk Fonds per het einde van het boekjaar vanaf 2014.

LKF	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
2018	0,45%	1,20%	0,85%	1,20%
2017	0,50%	1,20%	0,85%	1,20%
2016	0,55%	1,20%	0,85%	1,20%
2015	0,56%	1,36%	0,86%	1,57%
2014	0,56%	1,37%	0,87%	1,57%

De kosten van toe- en uittreding: opslag en afslag

Met de kosten van toe- en uittreding wordt hier bedoeld op de op- en afslagen op de intrinsieke waarde die in rekening 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 uitreders. 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 per Fonds. ABB evalueert jaarlijks de hoogte van de percentages.

	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
Opslag	+ 0,075%	+ 0,20%	+ 0,175%	+ 0,375%
Afslag	- 0,075%	- 0,175%	- 0,05%	- 0,225%

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 softdollar-arrangementen, 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. ABB maakt van retourprovisies melding in de desbetreffende jaarrekening van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Fonds distributiekosten

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.

12 Gegevens betreffende de aandelen

Notering aan Euronext

Ieder Fonds is afzonderlijk toegelaten tot de notering van de beurs Euronext, segment EFS. Dit betekent dat ieder afzonderlijk Fonds in beginsel elke Beursdag aan Euronext kan worden verhandeld. Het betekent ook dat beleggers een opdracht tot uitvoering van een aan- of verkoop van aandelen van {UCITS N.V.} steeds kunnen geven aan een bank of commissionair van hun eigen keuze (zie ook Hoofdstuk 10 “Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming”).

Uitgifte van aandelen

Uitgifte van aandelen is in beginsel mogelijk op iedere Beursdag. ABB kan de uitgifte van de aandelen weigeren als 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 het Fonds 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, 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. ABB kan de inkoop van aandelen onder meer weigeren als 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. 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 ABB, 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 ABB wenst;
- ABB, 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 ontnemen.

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 ABB bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding te voorkomen of ongedaan te maken. ABB 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 ABB 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 10 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 het 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 ABB. 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 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 27 van de statuten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bepaalt de directie voor ieder Fonds afzonderlijk welk gedeelte van de winst aan de houders van gewone aandelen 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 bepaald Fonds 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 Webpagina.

13 Risicofactoren en risicobeheer

Algemeen

De activiteiten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. kunnen voor ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en de diverse Fondsen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste financiële risico's van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. 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 ABB de systemen, procedures, rapportages, controles (zoals vastgelegd in het control framework van ABB), 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 de EBi 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 ABB prestatienormen en beleggingsrestricties.

Het beleggingsbeleid van de Fondsen bevat geen directe sturing op hun benchmarks. De benchmarks van de Fondsen zijn niet uitgekozen uit overwegingen van duurzaamheid, terwijl duurzaamheid wel het uitgangspunt bij het beleggen door de Fondsen is.

Risicobeheer

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

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 ABB en aan ABB 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 ABB, en zij adviseren de directie van ABB 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 ABB is onafhankelijk van de eerste lijn. De afdeling rapporteert periodiek aan het risicomangementcomité van ABB. De risicofunctie ondersteunt het risicobeheer en houdt er proactief toezicht op.

Binnen ABB wordt in het risicobeheer drie verantwoordelijkheidsgebieden onderscheiden:

- Portefeuille Compliance
- Operational Risk Management
- Financial Risk Management

De afdeling Audit vormt de derde lijn in de verantwoordelijkheid voor de interne beheersing binnen ABB. De afdeling Audit toetst, volkomen onafhankelijk van het management van ABB, 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 Webpagina 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 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. Beleggingen door het ASN Duurzaam Obligatiefonds vinden uitsluitend plaats in obligatieleningen die in euro's noteren, waardoor het ASN Duurzaam Obligatiefonds geen valutarisico kent. 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 en Pools. De specifieke risico's nemen toe naarmate de beleggingen minder zijn gespreid. Ter beperking van dit risico gelden voor elke Pool spreidingsmaatstaven. De afdeling Risk Management van ABB 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 specifiek 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 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. ABB 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. ABB 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 van vermogensbeheerders 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 fluctueren 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.

ABB 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 het ASN Venture Capital Fonds N.V. In het jaarverslag en halfjaarbericht wordt het percentage illiquide beleggingen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds in dit durfkapitaalfonds 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 liquiditeits-eisen het moet voldoen. Op deze karakteristieken wordt het liquiditeitsbeleid afgestemd.

Per Fonds worden de beschikbare financiële middelen gemonitord en in lijn gehouden met de benodigde financiële middelen in een scenario van onverwachts grote uitstroom. Dit verkleint het risico dat beleggingen moeten worden verkocht met onaanvaardbare verliezen.

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 Webpagina.

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 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 Pools 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. ABB 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.

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.

Integriteitsrisico

Een specifieke vorm van compliance risico is het integriteitsrisico. Dat betreft aantasting van de reputatie, het vermogen of het resultaat van ABB 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 ABB zaken mee doen spelen een belangrijke rol. Handelingen die in strijd zijn met de kernwaarden van ABB, 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 ABB aantasten. ABB 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.

ABB 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 wordt altijd door ABB vastgesteld. De vermogensbeheerders bewaken op basis van risicomanagementsystemen de beleggingsportefeuilles zodat deze steeds voldoen aan bedoelde restricties. De vergoeding voor uitbesteede werkzaamheden komt volledig ten laste van ABB.

Daarnaast heeft ABB 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 ABB 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.

ABB heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbesteede 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 ABB niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. In de uitbestedingsovereenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen ABB en de betreffende externe partij. ABB 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 gedrag, 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 ABB, de beheersing van de interne procedures.

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 waarderingsbeleid dat ABB 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 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.

Bewaamemingsrisico

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

Paraplurrisico

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 paraplurrisico 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. ABB 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 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 de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), de Common Reporting Standard (CRS) en de in dat kader in de Nederlandse wetgeving opgenomen bepalingen. Een daarvan is dat ASN Beleggingsfondsen N.V. de status van aandeelhouders onder FATCA of de Nederlandse wet moet kunnen (blijven) vaststellen. Daarom kan aan aandeelhouders documentatie worden opgevraagd. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. rapporteert periodiek gegevens betreffende aandeelhouders aan de belastingdienst. Als ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., doordat het niet voldoet aan FATCA, wordt onderworpen aan Amerikaanse bronbelasting op haar ontvangen betalingen, dan kan dit gevolgen 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.

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 2020, 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 in beginsel 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).

ABB 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



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). Hiervoor wordt de grondslag sparen en beleggen in box 3 toegerekend aan een spaardeel en beleggingsdeel. De heffing in box 3 gaat niet uit van de werkelijk behaalde inkomsten, maar van fictieve inkomsten, het zogenoemde forfaitair rendement. Voor de toerekening wordt gebruik gemaakt van drie vermogensschijven. Over het spaardeel en beleggingsdeel wordt voor 2020 een forfaitair rendement van respectievelijk 0,06% en 5,33% in aanmerking genomen in box 3.

Grondslag sparen en beleggen ¹	Spaardeel	Beleggingsdeel	Forfaitair rendement
tot en met € 72.797	0,06%	5,33%	1,7991%
Van € 72.798 tot en met € 1.005.572	21%	79%	4,2233%
Vanaf € 1.005.573	0%	100%	5,3300%

¹ Na toepassing van de vrijstelling van € 30.846

Het forfaitair rendement wordt belast tegen een tarief van 30%.

De waarde van deze 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. Een deel van het totale vermogen is vrijgesteld. Dit heffingvrij vermogen bedraagt € 30.846 per persoon (2020). Als u het gehele jaar fiscale partners bent, is deze vrijstelling voor u samen € 61.692 (2020).

Over dividenduitkeringen door ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. wordt geen inkomstenbelasting geheven bij de particuliere belegger. Wel houdt ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. in beginsel 15% dividendbelasting in op de



dividenduitkeringen. Particulieren kunnen deze dividendbelasting in beginsel verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting.

Nederlandse vennootschapsbelastingplichtige 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.



15 Supplementen

Fonds UI: ASN Duurzaam Obligatiefonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het ASN Duurzaam Obligatiefonds is duurzame vooruitgang te stimuleren door te beleggen in leningen in euro's die zijn uitgegeven door overheden en semi overheden die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria, zoals vermeld in Hoofdstuk 4 van dit Prospectus. Het beleggingsbeleid is gericht op vermogensgroei op lange termijn. Het ASN Duurzaam Obligatiefonds heeft de financiële doelstelling om op lange termijn een beter rendement te behalen dan dat van de benchmark, die hierna onder "Benchmark" is gedefinieerd.

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

Benchmark

De benchmark van het ASN Duurzaam Obligatiefonds is: iBoxx € Eurozone 1-10 Total Return Index (hierna: Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds). De samenstelling van deze benchmark vormt niet het uitgangspunt voor de samenstelling van de portefeuille van ASN Duurzaam Obligatiefonds. Doordat het beleggingsbeleid van het Fonds duurzame selectie en terugbetaalcapaciteit als uitgangspunt heeft voor het gedeelte dat belegd wordt in staatsobligaties en aanvullend een deel kan beleggen in groene en sociale obligaties, kan de samenstelling van ASN Duurzaam Obligatiefonds sterk afwijken van de benchmark.

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

Vermogenstitels

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

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

Beleid & Methodiek

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

Portefeuille van staatsobligaties:

Minimaal 85% van het ASN Duurzaam Obligatiefonds wordt belegd in euro staatsobligaties. Dit deel wordt ingericht volgens onderstaande methodiek: het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt uitsluitend in landen die een voldoende scoren op het gebied van mensenrechten, klimaat en biodiversiteit. Maar daarnaast geldt: hoe beter een land scoort op de duurzaamheidscriteria, des te zwaarder de weging in de portefeuille zal zijn. Daarnaast worden de landen beoordeeld op een fundamentele factor, de terugbetaalcapaciteit. Dat is de verhouding tussen de belastinginkomsten en de renteverplichtingen (de rente die het land moet betalen op de staatsobligaties die het heeft uitgegeven). Hoe hogere belastinginkomsten een land heeft in verhouding tot zijn renteverplichtingen, des te meer weging een land krijgt in het ASN Duurzaam Obligatiefonds.



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

Portefeuille van groene en sociale obligaties

Maximaal 15% van het ASN Duurzaam Obligatiefonds mag belegd worden in groene en sociale obligaties. Groene en sociale obligaties, ook wel 'green bonds' en 'social bonds', zijn leningen uitgegeven door overheden en semi overheden die gebruikt worden om klimaatvriendelijke of sociale projecten te financieren. Deze leningen dragen veelal bij aan de reductie van de CO₂-uitstoot.

<i>Verdeling over de beleggingen: neutrale weging</i>	<i>Bandbreedte</i>
90% Staatsobligaties	85-100%
10% Groene en sociale obligaties	0-15%
0% Liquiditeiten	0-5%

Beleggingsuniversum

De overheden en semi overheden die obligaties uitgeven waarin het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt, moeten zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een omschrijving van de selectie van de vermogenstitels vindt u in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum".

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

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 ABB hier tijdelijk van afwijken.

Spreiding

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

Medezeggenschap

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt niet in meer dan 10% van de obligaties van dezelfde uitgevende instelling.

Looptijd

Om het renterisico te beperken mag de gewogen gemiddelde resterende rentetypische looptijd (duration) van de portefeuille maximaal 3 maanden afwijken van de duration van het model.

Valuta

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

Afgeleide instrumenten

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten.

Vreemd vermogen

De beleggingen van 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. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het ASN Duurzaam Obligatiefonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.



Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het verkopen van financiële instrumenten die het ASN Duurzaam 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 waarderingmethoden toegepast.

Dividendbeleid

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds keert ten minste de winst die voor uitkering beschikbaar is, geheel aan de aandeelhouders uit. De uitkering vindt uiterlijk acht maanden na afloop van het boekjaar plaats in de vorm van dividend. Deze uitkering 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".

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

Fonds U2: ASN Milieu & Waterfonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het ASN Milieu & Waterfonds is duurzame vooruitgang te stimuleren door te beleggen in financiële instrumenten die worden uitgegeven door ondernemingen en organisaties die actief zijn in de ontwikkeling van milieutechnologie, en die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria, zoals vermeld in Hoofdstuk 4 van dit Prospectus. Het beleggingsbeleid is gericht op vermogensgroei op lange termijn. Het ASN Milieu & Waterfonds heeft de financiële doelstelling om op lange termijn een beter rendement te behalen dan dat van de benchmark, die hierna onder “Benchmark” is gedefinieerd.

Het ASN Milieu & Waterfonds belegt in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen van duurzame ondernemingen. Het kernbedrijf van deze ondernemingen bestaat uit het ontwikkelen, produceren en/of verkopen van technologieën en systemen die oplossingen bieden voor milieuproblemen. ABB stelt het Beleggingsuniversum vast en stelt het beleggingsbeleid zodanig op dat actief ingespeeld kan worden op verwachte marktontwikkelingen in het Beleggingsuniversum.

Milieutechnologieondernemingen leveren een bijdrage aan een beter milieu. De belangstelling voor het milieu neemt toe, zoals ook tot uitdrukking komt in wet- en regelgeving op dit terrein. Dit zal er naar verwachting toe leiden dat de ondernemingen in deze sectoren bovengemiddeld kunnen groeien. Deze bovengemiddelde groei leidt op langere termijn mogelijk tot betere financiële resultaten voor ASN Milieu & Waterfonds dan een portefeuille die wereldwijd is gespreid over alle sectoren van de economie. De vermogensbeheerder houdt bij de selectie van ondernemingen eveneens rekening met factoren als hun financiële positie, relatieve aandelenwaardering, marktkapitalisatie en verhandelbaarheid.

Tegenover dit verwachte rendement staat een hoger risico. De koersontwikkeling van een portefeuille met ondernemingen in specifieke sectoren die sterk zijn gericht op productontwikkeling, is meestal beweeglijker dan die van een portefeuille die wereldwijd is gespreid over alle sectoren van de economie. Daardoor is de eerstgenoemde portefeuille risicovoller. Daarnaast zijn er risico's verbonden aan het feit dat een deel van de portefeuille wordt belegd in aandelen die zijn genoteerd in vreemde valuta's.

Benchmark

De benchmark van het ASN Milieu & Waterfonds is: FTSE Environmental Technologies 100 Index³ (hierna: “Benchmark ASN Milieu & Waterfonds”). De samenstelling van de benchmark vormt niet het uitgangspunt voor de samenstelling van de portefeuille van ASN Milieu & Waterfonds. De samenstelling van de portefeuille kan sterk afwijken van deze benchmark vanwege de duurzame selectie. ABB acht de deze benchmark voldoende representatief en bekend als vergelijkingsmaatstaf voor de beleggingsprestaties. Als dit naar het oordeel van ABB niet meer in voldoende mate het geval is en handhaving van deze benchmark niet meer in het belang is van de aandeelhouders, selecteert ABB een andere, meer passende benchmark.

Uitgangspunt voor het beleggingsbeleid van het ASN Milieu & Waterfonds is de specifieke verdeling over de verschillende sectoren en regio's, zoals hieronder is vermeld.

Vermogenstitels

ASN Milieu & Waterfonds 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. Hierbij wordt de volgende verdeling aangehouden over subsectoren en regio's met bijhorende bandbreedten.

Subsectoren:	Bandbreedte:
Waterbehandeling	25-60%
Duurzame energie	20-50%
Afvalbehandeling & recycling	0-20%
Voeding & Landbouw	0-20%

³ De bovenstaande benchmark van het ASN Milieu & Waterfonds gaat in op 1 april 2020. Tot die tijd is de Benchmark ASN Milieu & Waterfonds van kracht zoals opgenomen in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen N.V. daterend van 1 juli 2019 dat beschikbaar is op de Webpagina.

Regio's:	Bandbreedte:
Verenigde Staten en Canada	15-50%
Europa	30-60%
Rest van de wereld	10-40%

De spreiding van de beleggingen over de sectoren en regio's is zo gekozen dat onevenwichtigheid wordt voorkomen. 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 ABB de grenzen van het beleggingsbeleid wijzigen, voor zover de wijzigingen naar het oordeel van ABB passen binnen de doelstelling van het ASN Milieu & Waterfonds.

Beleggingsuniversum

Alle vermogenstitels waarin het ASN Milieu & Waterfonds belegt, moeten zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een omschrijving van de selectie van de vermogenstitels vindt u in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum".

Aandelen dienen na verwijdering uit het Beleggingsuniversum zo snel mogelijk te worden verkocht, met een maximale doorlooptijd van 6 maanden, tenzij ABB 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.

Spreiding

Om de beleggingsrisico's te beperken worden de beleggingen gespreid over diverse landen, sectoren en ondernemingen. Hierboven onder het kopje "vermogenstitels" vindt u een overzicht van de spreiding in landen en sectoren. 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

ABB stelt het beleggingsbeleid zodanig op dat, door de door ABB 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

ABB maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten in het ASN Milieu & Waterfonds.

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 waarderingmethoden 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.

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".

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

Fonds U3: ASN Duurzaam Aandelenfonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het ASN Duurzaam Aandelenfonds is duurzame vooruitgang te stimuleren door te beleggen in financiële instrumenten die zijn uitgegeven door ondernemingen die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria, zoals vermeld in Hoofdstuk 4 van het Prospectus. Het beleggingsbeleid is gericht op vermogensgroei op lange termijn. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds heeft de financiële doelstelling om op lange termijn een beter rendement te behalen dan dat van de benchmark die hierna onder “Benchmark” is gedefinieerd.

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt in (certificaten van) aandelen van uitgevende instellingen die zijn toegelaten tot gereguleerde markten in de EU of goed functionerende gereguleerde 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. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds kan een deel beleggen in durfkapitaal.

Benchmark

De benchmark van het ASN Duurzaam Aandelenfonds is: MSCI All Country World Index⁴ (hierna: “Benchmark ASN Duurzaam Aandelenfonds”). De samenstelling van de benchmark vormt niet het uitgangspunt voor de samenstelling van ASN Duurzaam Aandelenfonds. De invulling van de portefeuille kan sterk afwijken van de benchmark vanwege de duurzame selectie.

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

Vermogenstitels

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt in (certificaten van) aandelen van uitgevende instellingen die zijn toegelaten tot gereguleerde markten in de EU of goed functionerende gereguleerde 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 ABB de grenzen van het beleggingsbeleid wijzigen, voor zover deze wijzigingen naar het oordeel van ABB passen binnen de doelstelling van het ASN Duurzaam Aandelenfonds.

Beleggingen in durfkapitaalfondsen

Maximaal 5% van het fondsvermogen kan worden belegd in niet-beursgenoteerde aandelenbeleggingen via een durfkapitaalfonds. Het percentage van het fondsvermogen dat belegd is via dit durfkapitaalfonds 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 ABB ernaar zo snel als redelijkerwijs mogelijk is het percentage in het durfkapitaalfonds terug te brengen tot het maximum van 5%.

Beleggingsuniversum

Alle vermogenstitels waarin het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt, moeten zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een omschrijving van de selectie van de vermogenstitels vindt u in Hoofdstuk 4 “Duurzaamheidsbeleid & Beleggersuniversum”.

⁴ De bovenstaande benchmark van het ASN Duurzaam Aandelenfonds gaat in op 1 april 2020. Tot die tijd is de Benchmark ASN Duurzaam Aandelenfonds van kracht zoals opgenomen in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen N.V. daterend van 1 juli 2019 dat beschikbaar is op de Webpagina.



De vermogensbeheerder verkoopt vermogenstitels die uit het Beleggingsuniversum zijn verwijderd zo snel mogelijk na het beoordelingsmoment, uiterlijk binnen zes maanden, tenzij ABB 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.

CO₂-beleid

ABB stuurt op de klimaatprestaties van de ondernemingen waarin het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt. Dit betekent dat ABB bij de samenstelling van de portefeuille rekening laat houden met zowel de financiële soliditeit en algemene financiële vooruitzichten van ondernemingen, als met de hoeveelheid CO₂ die deze ondernemingen uitstoten. Ondernemingen die relatief klimaatvriendelijk zijn, houden een groter belang in de portefeuille dan minder klimaatvriendelijke ondernemingen.

Om de impact van de bedrijfsactiviteiten van de ondernemingen in het ASN Duurzaam Aandelenfonds op het klimaat vast te stellen, maakt ABB gebruik van de informatie over de CO₂-uitstoot van bedrijven die Trucost verstrekt. Het Engelse onderzoeksbureau Trucost is gespecialiseerd in het vaststellen van de impact van bedrijfsactiviteiten op het milieu. Trucost levert van elke onderneming die is opgenomen in de portefeuille, de CO₂- uitstoot gemeten in tonnen. Deze uitstoot wordt vermenigvuldigd met het belang van de onderneming in de portefeuille. Vervolgens tellen we de uitkomsten van alle ondernemingen bij elkaar op. Zo komen we op het totaal aan CO₂-uitstoot in tonnen. Dit totaal delen we door het fondsvermogen. Zo komen we op de relatieve netto uitstoot. Over de doelstellingen en de resultaten van het CO₂-beleid van het ASN Duurzaam Aandelenfonds rapporteert ABB in het jaarverslag en het halfjaarbericht van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

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 kwalitatieve en kwantitatieve analyses. 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 het durfkapitaalfonds, niet in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's.

Medezeggenschap

ABB stelt het beleggingsbeleid zodanig op dat, door de door ABB 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.

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 waarderingmethoden 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.

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".

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

Fonds U4: ASN Duurzaam Small & Midcapfonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het doel van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds is duurzame vooruitgang te stimuleren door te beleggen in financiële instrumenten die zijn uitgegeven door kleine en middelgrote Europese ondernemingen en organisaties die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria, zoals vermeld in Hoofdstuk 4 van het Prospectus. Het beleggingsbeleid is gericht op vermogensgroei op lange termijn. Het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds heeft de financiële doelstelling om op lange termijn een beter rendement te behalen dan dat van de benchmark die hierna onder “Benchmark” is gedefinieerd.

Het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds belegt in een geconcentreerde portefeuille van (certificaten van) aandelen. ABB stelt het Beleggingsuniversum vast en stelt het beleggingsbeleid zodanig op dat actief ingespeeld kan worden op verwachte marktontwikkelingen in het Beleggingsuniversum.

Benchmark

De benchmark van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds is: MSCI Europe Small Cap Total Return Net Index⁵ (hierna “Benchmark ASN Duurzaam Small & Midcapfonds”). De samenstelling van de benchmark vormt niet het uitgangspunt voor de samenstelling van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds. Het beleggingsbeleid kan sterk afwijken van deze benchmark vanwege de duurzame en actieve financiële selectie van de beleggingen.

ABB acht deze benchmark voldoende representatief en bekend als vergelijkingsmaatstaf voor de beleggingsprestaties van ASN Duurzaam Small & Midcapfonds. Als dit echter naar het oordeel van ABB niet meer in voldoende mate het geval is en handhaving van deze benchmark niet meer in het belang is van de aandeelhouders, selecteert ABB een andere, meer passende 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 gereguleerde markten in de EU of goed functionerende gereguleerde effectenbeurzen buiten de EU. 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 ABB de grenzen van het beleggingsbeleid wijzigen. Dit is alleen mogelijk voor zover deze wijzigingen naar het oordeel van ABB passen binnen de doelstelling van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds.

Beleggingsuniversum

Alle vermogenstitels waarin het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds belegt, moeten zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een omschrijving van de selectie van de vermogenstitels vindt u in Hoofdstuk 4 “Duurzaamheidsbeleid & Beleggersuniversum”. Aandelen dienen na verwijdering uit het Beleggingsuniversum zo snel mogelijk te worden verkocht, met een maximale doorlooptijd van 6 maanden, tenzij ABB 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.

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. De marktkapitalisatie van een onderneming mag op het moment van opname in de portefeuille niet groter zijn dan € 6

⁵ De bovenstaande benchmark van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds gaat in op 1 april 2020. Tot die tijd is de Benchmark ASN Duurzaam Small & Midcapfonds van kracht zoals opgenomen in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen N.V. daterend van 1 juli 2019 dat beschikbaar is op de Webpagina.



miljard. De marktkapitalisatie van de ondernemingen in de portefeuille mag de grens van € 10 miljard niet overschrijden voor een periode langer dan drie maanden.

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

Medezeggenschap

ABB stelt het beleggingsbeleid zodanig op dat, door de door ABB 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 Duurzaam Small & Midcapfonds worden niet afgedekt. Actieve valutaposities die niet voortvloeien uit de onderliggende beleggingen zijn niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten

ABB maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten in het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds.

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 waarderingmethoden 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 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".

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



Adressen en personalia

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Bezuidenhoutseweg 153
2594 AG Den Haag
Postbus 93514
2509 AM Den Haag

Telefoon 070 - 356 93 35
www.asnbeleggingsfondsen.nl

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Bezuidenhoutseweg 153
2594 AG Den Haag
Postbus 93514
2509 AM Den Haag

Telefoon 070 - 356 93 35
www.asnbeleggingsfondsen.nl

Directie ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

1. De heer B.J. Blom
2. De heer G.J.A.P. Bruijnooge

Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

1. Mevrouw A. Gram
2. De heer L. Hennink
3. Mevrouw T.E. Lambooy
4. De heer F.H. Plomp
5. De heer P.A.J. Verbaas

Bewaarder

KAS Bank N.V.
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Vermogensbeheerders

ACTIAM N.V.
Graadt van Roggenweg 250
3531 AH Utrecht
Postbus 679
3500 AR Utrecht

Impax Asset Management Ltd.
Norfolk House
31 St James's Square
SW1Y 4JR
Verenigd Koninkrijk

Kempen Capital Management N.V.
Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam



Fondsadministrateur

BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam Branch
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

Fund en ENL (Euroclear Nederland) Agent

KAS Bank N.V.
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

Overige dienstverleners

de Volksbank N.V.
Croeselaan 1
3521 BJ Utrecht
Postbus 8444
3503 TK Utrecht

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 ABB kunnen belangenconflicten ontstaan. Deze belangenconflicten kunnen ontstaan tussen, maar zijn niet beperkt tot, de belangen van ABB enerzijds en de fondsen die zij beheert, de beleggers in die fondsen, de uitbestedingsrelaties (waaronder de Volksbank) en overige klanten van ABB anderzijds. Daarnaast kunnen zich ook onderling belangenconflicten voordoen

- tussen de fondsen die ABB beheert onderling;
- tussen fondsen die ABB beheert en klanten van ABB; en
- tussen klanten van ABB onderling.

ABB heeft passende en effectieve maatregelen getroffen ter voorkoming en beheersing van (mogelijke) belangenconflicten. ABB houdt via een register de gegevens bij die betrekking hebben op de soorten door of namens ABB 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 ABB 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 ABB beleggers in duidelijke bewoordingen op de hoogte brengen van de algemene aard of de oorzaken van dit belangenconflict.

Door middel van interne procedures waarborgt ABB een billijke behandeling van beleggers. De beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit werkzaamheden die ABB 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 ABB 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.". ABB zorgt voor het feitelijke stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. ABB maakt voor de operationele uitvoering van het stemmen gebruik van de dienstverlening van GES International AB.

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 Webpagina.

Fund Agent en ENL Agent

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is met KAS Bank overeengekomen dat deze laatste als 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 ABB. Na sluiting van het orderboek geeft de agent het saldo van alle aan- en verkooporders door aan ABB. De Transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Beursdag worden afgerekend, levert ABB aan bij Euronext door tussenkomst van de Fund Agent. De positie van KAS Bank als Fund Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen onder andere ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en KAS Bank. Tevens fungeert KAS Bank 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.



Overige dienstverleners/adviseurs

De werkzaamheden voor ABB worden uitgevoerd door medewerkers van verschillende afdelingen van de Volksbank. ABB overlegt periodiek met de afdelingen over de dagelijkse gang van zaken. De kosten voor de werkzaamheden verricht door de Volksbank komen via de fondskosten ten laste van het fondsvermogen.

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 Beleggingsinstellingen Beheer B.V., Postbus 93514, 2509 AM Den Haag, 070-356 93 35, info@asnbeleggingsfondsen.nl. Klachten worden behandeld volgens de klachtenregeling van ABB.

Billijke behandeling

Beleggers in de Fondsen worden door ABB gelijk en billijk behandeld. Voor iedere serie aandelen/ieder Fonds geldt dat ABB geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele aandeelhouder in de desbetreffende aandelenserie/het desbetreffende Fonds. 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. ABB 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 wetten regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 4:49 lid 2 onder c Wft)

Aan: de directie van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

[Na afgifte assuranceverklaring komt hier het assurance-rapport]

Den Haag, [DATUM]

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. R.J. Bleijs RA

Verklaring UCITS-beheerder

ABB verklaart dat ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., ABB en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, [DATUM]

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.,

B.J. Blom

G.J.A.P. Bruijnooge

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 *bestpractices* 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.



ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. is van mening dat het stemmen per volmacht afhankelijk is van een goede informatievoorziening. 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 is⁶. 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-discriminatie-richtlijnen.

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;
- Voorstellen over de beëindiging van activiteiten met een hoog risico in landen met een hoog risico⁷, omdat deze strijdig kunnen zijn met de mensenrechten;

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.



- 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, 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 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.

12 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.

13 Kernenergie

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor de continuering van de uitsluiting van activiteiten met betrekking tot kernenergie.

14 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 alleen mogelijk zijn met behulp van gentechnologie, waarbij gebruik van deze technologie onder gesloten omstandigheden moet plaatsvinden);
- Aanneمة van het Cartagena-protocol over genetisch gemodificeerde organismen.

15 Dieren en planten

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor het continueren van de uitsluiting (dan wel verbeteringen omtrent de zekerheid van uitsluiting) van:

⁷ Zoals anno 2010 Birma en Soedan en anno 2014 Syrië.



- 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.

16 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).

17 Fossiele energie

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor beëindiging van activiteiten die betrekking hebben op het gebruik van fossiele brandstoffen/energie.

Stemrichtlijnen Ketenbeheer

18 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.

19 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.

20 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.

21 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.

Stemrichtlijnen Bestuur en intern toezicht

22 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 70% 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

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 70% 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.

23 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.

24 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 bestuurders 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;
- 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.

25 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.

26 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

27 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, klimaat 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.

28 Benoeming (statutaire) accountants

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor (her)benoeming van de accountant en de vergoeding van de accountant 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.

29 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.

30 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.

31 Kapitaliseren van bonussen

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt ten gunste van het op de balans opnemen van reserves voor uitkering van bonussen.

32 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.

33 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.

34 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.

35 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.

36 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

37 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.

38 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.

39 Verkleining kapitaal

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor verkleining van kapitaal als dit gunstig is voor de aandeelhouders.

40 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).

41 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.

42 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.

43 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.

44 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.

45 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.

Stemrijchlijnen Overig

46 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.

47 Bedrijfsuitbreiding

ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. stemt voor bedrijfsuitbreiding, tenzij de uitbreiding uiteindelijk leidt tot:

- Negatieve effecten, verminderde prestaties of buitensporig risico op het gebied van mensenrechten, klimaat of biodiversiteit;
- Excessieve financiële risico's.

48 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.



Bijlage 2 Statuten ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. d.d. [DATUM]

Bijlage 2 separaat bijgevoegd



Bijlage 3 Registratiedocument

Bijlage 3 separaat bijgevoegd

