

## Toelichting

Den Haag, 18 februari 2020

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. ('ABB'), de AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen N.V., deelt mede dat het voornemen bestaat om de vennootschap ASN Beleggingsfondsen N.V. (de 'Vennootschap') met ingang van 20 maart 2020 te splitsen en om de voorwaarden van ASN Beleggingsfondsen N.V. met ingang van 20 maart 2020 te wijzigen.

### Splitsing

Dit voorstel betreft beleggers in de fondsen ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Duurzaam Obligatiefonds, ASN Duurzaam Mixfonds, ASN Milieu & Waterfonds, ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief, ASN Duurzaam Mixfonds Defensief, ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal, ASN Duurzaam Mixfonds Offensief, ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief, ASN Groenprojectenfonds en ASN-Novib Microkredietfonds (de 'Fondsen', elk een 'Fonds').

Er wordt voorgesteld een juridische splitsing van de Vennootschap te bewerkstelligen als bedoeld in artikel 2:334a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, overeenkomstig het voorstel tot splitsing (het voorstel is beschikbaar op de website onder [www.asnbeleggingsfondsen.nl](http://www.asnbeleggingsfondsen.nl)) waarbij er twee nieuwe naamloze vennootschappen worden opgericht, elk zijnde een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a Burgerlijk Wetboek: ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Beleggingsfondsen N.V. (nieuwe entiteit met dezelfde naam).

De fondsen ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Duurzaam Obligatiefonds, ASN Milieu & Waterfonds en ASN Duurzaam Small & Midcapfonds (de 'beoogde UCITS-Fondsen') zullen onderdeel gaan uitmaken van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De beoogde UCITS Fondsen worden gereedgemaakt voor distributie aan beleggers in andere EU-lidstaten en worden derhalve omgevormd tot zogenaamde instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (ICBE-fondsen, internationaal bekend als "UCITS"). Om de beoogde ASN UCITS beleggingsfondsen te mogen beheren heeft ABB, als beoogd enig bestuurder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., een UCITS-vergunning in aanvraag bij de Autoriteit Financiële Markten.

De fondsen 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 en ASN-Novib Microkredietfonds (de 'beoogde AI-Fondsen') zullen onderdeel gaan uitmaken van ASN Beleggingsfondsen N.V. ABB, als beoogd enig bestuurder van ASN Beleggingsfondsen N.V., heeft de benodigde AIFMD-vergunning om deze fondsen te beheren.

De Vennootschap heeft het voorstel tot splitsing zoals bedoeld in artikel 2:334f lid 1 van het Burgerlijk Wetboek alsmede de overige wettelijk vereiste documenten, ingediend bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel. Tegelijkertijd heeft zij de toelichting op het voorstel tot splitsing als bedoeld in artikel 2:334g van het Burgerlijk Wetboek alsmede de overige wettelijk vereiste documenten neergelegd ten kantore van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen om tot de splitsing te besluiten. De oproepingen tot het bijwonen van deze vergadering zijn gepubliceerd op de website [www.asnbeleggingsfondsen.nl](http://www.asnbeleggingsfondsen.nl) onder Mededelingen.

## Voorwaardenwijziging

ABB past het beleggingsbeleid aan van de beoogde UCITS-Fondsen. Dit is nodig om aan de vereisten te voldoen die volgen uit de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten (richtlijn nr. 2009/65/EG). Enkele voorwaardenwijzigingen van de UCITS-Fondsen zijn:

- De beoogde UCITS-Fondsen zullen hun vermogen niet langer via een pool beleggen.
- Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. zal niet langer juridisch eigenaar van de activa zijn van de beoogde UCITS-Fondsen.
- In het beleggingsbeleid van het ASN Milieu & Waterfonds, het ASN Duurzaam Aandelenfonds en het Small & Midcapfonds is neergelegd:
  - dat door ABB, via de door hem beheerde fondsen, niet meer dan 20% van de aandelen met stemrecht in dezelfde uitgevende instelling wordt verworven; en
  - dat zij niet meer dan 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgevende instelling mogen verwerven.

Van de AI-Fondsen wordt het beleggingsbeleid van het ASN Duurzaam Mixfonds, het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief, het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief, het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal, het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief, het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief en van het ASN Groenprojectenfonds gewijzigd. In het beleggingsbeleid van het ASN Duurzaam Mixfonds, het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief, het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief, het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal, het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief en het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief is onder andere gewijzigd dat niet meer wordt belegd in de ASN Aandelenpool, de ASN Milieupool, de ASN Small & Midcappool of de ASN Obligatiepool. Deze fondsen zullen in plaats daarvan beleggen in de UCITS-Fondsen.

Voorts heeft ABB een andere benchmark geselecteerd voor het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Milieu & Waterfonds en het ASN Small & Midcapfonds. In aanvulling op het bovenstaande zijn hieronder voor enkele fondsen verdere aanpassingen in het beleggingsbeleid beschreven.

## Wijzigingen per Fonds

### ASN Duurzaam Aandelenfonds

ABB past het beleggingsbeleid van het ASN Duurzaam Aandelenfonds aan door de vaste regionale verdeling van de portefeuille te laten vervallen. De portefeuille kan daardoor worden ingevuld op basis van gelijke weging wereldwijd van de titels die zich in het Beleggingsuniversum bevinden. Door de overgang van de strategische regioverdeling naar een gelijk gewogen portefeuille wordt beoogd het risico/rendementsprofiel van de portefeuille te optimaliseren.

Ingevolge de bovenstaande wijziging is de door het ASN Duurzaam Aandelenfonds gebruikte regionaal samengestelde benchmark geen passende maatstaf meer om de beleggingsprestaties mee te vergelijken. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds gaat daarom over van een samengestelde index, bestaande uit: 65% MCSI Europe Total Return Net Index EUR, 25% MSCI USA Total Return Net Index EUR en 10% MSCI Japan Total Return Net Index EUR, naar een veelgebruikte brede index voor een wereld aandelenportefeuille, namelijk de MSCI All Country World Index (MSCI ACWI).

### **ASN Duurzaam Obligatiefonds**

ABB past het beleggingsbeleid van het ASN Duurzaam Obligatiefonds aan, in aanvulling op hetgeen hierboven besproken. 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. Het ASN Duurzaam Obligatiefonds zal daarnaast niet beleggen in meer dan 10% van de obligaties van dezelfde uitgevende instelling.

### **ASN Milieu & Waterfonds**

ABB past de benchmark van het ASN Milieu & Waterfonds aan door de benchmark MSCI World Small & Mid Cap Total Return Net Index EUR te wijzigen naar de FTSE Environmental Technologies 100 Index (FTSE ET 100). Het ASN Milieu & Waterfonds heeft als strategie om wereldwijd te beleggen in (certificaten van) aandelen uitgegeven door bedrijven die actief zijn in de sector milieutechnologie. ABB heeft de FTSE ET 100 geselecteerd als maatstaf om de beleggingsprestaties van het ASN Milieu & Waterfonds mee te vergelijken omdat deze index bestaat uit bedrijven wereldwijd waarvan de kernactiviteit ligt in de ontwikkeling en inzet van milieutechnologieën, waaronder hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, watertechnologie en afval- en vervuilingbeheersing. Dit komt overeen met de beleggingsstrategie van het ASN Milieu & Waterfonds zodat de FTSE ET 100 een meer passende benchmark is voor het fonds.

### **ASN Duurzaam Small & Midcapfonds**

Het ASN Milieu & Waterfonds hanteert de benchmark MSCI Europe Small Cap Total Return Net Index waarbij het gewicht naar het Verenigd Koninkrijk gehalveerd is. ABB past de benchmark aan, door de halvering Verenigd Koninkrijk te laten vervallen. Deze aanpassing dient ter vereenvoudiging omdat de gehanteerde benchmark zowel met als zonder halvering Verenigd Koninkrijk passend is om de beleggingsprestaties van het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds mee te vergelijken.

### **ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief**

### **ASN Duurzaam Mixfonds Defensief**

### **ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal**

### **ASN Duurzaam Mixfonds Offensief**

### **ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief**

### **ASN Duurzaam Mixfonds**

De bovenstaande wijzigingen van de voorwaarden en de benchmarks van betreffen ook de hier genoemde Fondsen omdat deze direct of indirect beleggen in het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Milieu & Waterfonds en het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds.

### **ASN Duurzaam Mixfonds Defensief**

### **ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal**

### **ASN Duurzaam Mixfonds Offensief**

### **ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief**

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van deze Fondsen zal wijzigen. De allocatie naar het ASN Milieu & Waterfonds zal worden verhoogd ten koste van de allocatie naar het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds. De doelweging van het het ASN Milieu & Waterfonds wordt in het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief verhoogd met een percentage van 1% van het fondsvermogen, in het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal met een percentage van 3%, in het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief met een percentage van 4% en in het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief met een percentage van 5% van het fondsvermogen. Hiermee sluit de allocatie beter aan bij de risicobereidheid en het specifieke profiel van het betreffende Fonds. De omzetting van de portefeuille van de Fondsen zal gefaseerd plaatsvinden en over een periode van maximaal twee maanden gespreid worden.

### **ASN Groenprojectenfonds**

Het beleggingsbeleid van het ASN Groenprojectenfonds wordt geactualiseerd door uitbreiding van de buitenlandse portefeuille en verbreding van de scope voor indirecte beleggingen zodat het fonds beter kan inspelen op marktontwikkelingen. Zodoende wordt de restrictie van 10% voor beleggingen in groene projecten in het buitenland verhoogd naar 20% van het fondsvermogen. Daarbij mag er zowel via onderhandse leningen als ook via deelname in het aandelenkapitaal van een project worden belegd. Maar ook het maximumpercentage voor beleggingen in aandelenkapitaal in Nederland wordt verhoogd van 5% naar 20% van het fondsvermogen. Voorts wordt de mogelijkheid van indirecte beleggingen uitgebreid door naast deelnemingen in erkende groene instellingen ook deelnemingen in andere fondsen of (beleggings)instellingen toe te staan waarbij het maximumpercentage voor indirecte beleggingen van 35% van het fondsvermogen ongewijzigd blijft en er ten hoogste 20% van het fondsvermogen in een individuele instelling mag worden belegd. Tot slot wordt er een restrictie geïntroduceerd waardoor deelneming in een individuele entiteit maximaal 20% mag zijn van het kapitaal van de betreffende entiteit.

### **Overige wijzigingen**

#### **Aanpassing teksten doelstelling**

ABB past voor alle Fondsen de beschrijving van de doelstelling aan. Hiermee wordt beoogd om duidelijkheid te brengen in de ambitie van de fondsen om een positieve bijdrage te leveren aan mens, milieu en maatschappij door het toepassen van een strenge duurzame selectie, waarbij het toonaangevend selectieproces de doelstelling bevordert om op lange termijn een marktconform financieel rendement te behalen.

#### **Op- en afslagen**

De op- en afslagen van de vijf ASN Duurzame Mixfondsen alsmede van het ASN Duurzaam Mixfonds zijn vastgesteld op 0%. Reden is dat de op- en afslagen al zijn verwerkt in de transactieprijs (dit is de intrinsieke waarde van een aandeel van een Fonds, vermeerderd of verminderd met een opslag respectievelijk afslag) van de fondsen waarin de ASN Duurzame Mixfondsen en het ASN Duurzaam Mixfonds direct of indirect beleggen.

#### **Verwerking addendum**

Het addendum, dat vanaf 1 augustus 2019 integraal onderdeel uitmaakt van het prospectus en waarin alle tussentijdse wijzigingen over het gevoerde beleggingsbeleid zijn opgenomen, wordt in de doorlopende prospectustekst geïntegreerd.

### **Beoogd tijdsplan**

In verband met de tijd die nodig is om de splitsing van ASN Beleggingsfondsen N.V. administratief te verwerken, zal woensdag 18 maart 2020 de laatste dag zijn waarop orders betreffende ASN Beleggingsfondsen N.V. kunnen worden ingelegd. Op donderdag 19 maart 2020 zal de laatste transactieprijs voor alle Fondsen van de huidige ASN Beleggingsfondsen N.V. worden afgegeven en zullen de orders die op 18 maart 2020 zijn ingelegd worden uitgevoerd. Orders die ná 16.00 uur op 18 maart 2020 zijn ingelegd, zullen worden uitgevoerd alsof ze zijn ingelegd vóór 16.00 uur van de eerstvolgende beursdag waarop de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en van ASN Beleggingsfondsen N.V. aan Euronext, segment Euronext Fund Service, zijn genoteerd.

### **Ingangsdatum**

Aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen N.V. kunnen tot 18 maart 2020 besluiten om hun aandelen in het betreffende fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden te verkopen. Bovenstaande wijzigingen, behalve de benchmarkwijzigingen, treden in werking op 20 maart

2020, tenzij ABB in een separaat bericht anders aankondigt. Het wordt niet separaat bekend gemaakt dat deze wijzigingen per 20 maart 2020 van kracht zijn en het nieuwe prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. alsmede het nieuwe prospectus van ASN Beleggingsfondsen N.V. zal onder voorbehoud van beoordeling door de AFM per die datum in werking treden.

De benchmarkwijzigingen treden in werking op 1 april 2020, tenzij ABB in een separaat bericht anders aankondigt. Het wordt niet separaat bekend gemaakt dat deze wijzigingen per 1 april 2020 van kracht zijn.

De directie,  
ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.