

## Toelichting

Utrecht, 1 september 2017

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen N.V., maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van ASN Beleggingsfondsen N.V. met ingang van 1 oktober 2017 te zullen wijzigen. Als gevolg van de jaarlijkse actualisatie wordt de hoogte van de op- en afslagen aangepast ten aanzien van een groot deel van de subfondsen die deel uitmaken van ASN Beleggingsfondsen N.V. (verder te noemen: 'Fondsen' of individueel een 'Fonds').

### Wat zijn op- en afslagen?

Bij in- of uitstroom, moet de AIF-beheerder de beleggingsportefeuilles van de onderliggende beleggingspools waarin het Fonds belegt aanpassen. De op- en afslagen zijn bedoeld om de kosten van deze aanpassingen - namelijk de aan- en verkoopkosten van transacties in de financiële instrumenten van de beleggingspools ofte wel de transactiekosten - te dekken. De hoogte van de op- en afslagen wordt bepaald op basis van de reële gemiddelde aan- en verkoopkosten.

De op- en afslagen worden berekend over de intrinsieke waarde van het Fonds en komen geheel ten goede aan het Fonds. Het Fonds berekent een opslag als het Fonds per saldo aandelen uitgeeft en een afslag als het Fonds per saldo aandelen inkoopt. Dit beschermt zittende aandeelhouders in het Fonds tegen de transactiekosten die worden gemaakt om aandelen uit te geven en in te kopen.

Uit oogpunt van transparantie en eenvoud worden de op- en afslag uitgedrukt in een vast percentage van de intrinsieke waarde van het Fonds. De AIF-beheerder past dit percentage aan als de gemiddelde transactiekosten zijn gewijzigd als gevolg van marktomstandigheden. Periodiek wordt de hoogte van de op en afslagen geëvalueerd.

### Aanpassing op- en afslagen

Uit de recente evaluatie blijkt dat de transactiekosten die door de AIF-beheerder gemiddeld worden betaald over de transacties in de onderliggende beleggingspools, niet meer overeenkomen met de op- en afslag die momenteel van toepassing is op een aantal van de Fondsen. In overleg met de directie van ASN Beleggingsfondsen N.V. heeft de AIF-beheerder de op- en afslag op de Fondsen daarom aangepast.

Met ingang van 1 oktober 2017 wordt de op- en afslag van een aantal Fondsen als volgt gewijzigd:

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

**Ingangsdatum: 1 oktober 2017**

De bovenstaande wijziging treedt in werking per 1 oktober 2017 en is vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van ASN Beleggingsfondsen N.V. d.d. 12 juni 2017. Het in werking treden van deze wijziging per 1 oktober 2017 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De AIF-beheerder,  
ACTIAM N.V.