

Toelichting

Utrecht, 31 oktober 2017

Met ingang van 1 december 2017 wijzigt ACTIAM N.V., de AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen N.V., de voorwaarden van ASN Beleggingsfondsen N.V. De wijzigingen betreffen aanpassing van het beleggingsbeleid van de ASN Milieupool en de ASN Microkredietpool, de pools waarin belegd wordt door respectievelijk het ASN Milieu & Waterfonds en het ASN-Novib Microkredietfonds.

Als gevolg van bovenstaande wijzigen met ingang van 1 december 2017 tevens de voorwaarden van ASN Duurzaam Mixfonds Defensief, ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal, ASN Duurzaam Mixfonds Offensief en ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief, die eveneens beleggen in ASN Milieupool.

Beleidswijziging ASN Milieupool en ASN Milieu & Waterfonds

De beleidswijziging voor de ASN Milieupool en het ASN Milieu & Waterfonds behelst de toevoeging van een nieuwe subsector in de portefeuille. Naast de bestaande subsectoren duurzame energie, waterbehandeling en afvalbehandeling & recycling, wordt de subsector voedsel & agricultuur toegevoegd. Met de toevoeging van deze nieuwe subsector vervallen de neutrale wegingen per subsector en worden de subsectoren enkel begrensd door bandbreedten per subsector. De toevoeging van de subsector voedsel & agricultuur past binnen de doelstelling van ASN Milieu & Waterfonds. Als gevolg van deze nieuwe subsector kan de diversificatie binnen de portefeuille verbeteren doordat in meer sectoren kan worden belegd.

Zie in onderstaande tabel de subsectoren en de gehanteerde bandbreedten per 1 december:

Subsector:	Bandbreedte:
Duurzame energie	20% - 50%
Waterbehandeling	25% - 60%
Afvalbehandeling & recycling	10% - 30%
Voedsel & agricultuur	0% - 20%

Naast het toevoegen van een subsector, wordt de bandbreedte van de regio 'rest van de wereld' aangepast van 0%-30% naar 10%-40%. Hiermee wordt de ruimte om te kunnen beleggen in duurzame bedrijven buiten Europa en Noord-Amerika verhoogd. De bandbreedten van Europa en Verenigde Staten & Canada wijzigen niet. Ook bij de regioverdeling vervallen de neutrale wegingen.

Zie in onderstaande tabel de onderverdeling naar regio's en de gehanteerde bandbreedten per 1 december:

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

Beleidswijziging ASN Microkredietpool en ASN-Novib Microkredietfonds

De beleidswijziging voor de ASN Microkredietpool en daarmee het ASN-Novib Microkredietfonds betreft twee onderdelen:

- 1) Ophoging van het maximaal toegestane percentage aandelenparticipaties in de portefeuille. Thans geldt een maximum percentage van 15%. Dit percentage wordt verhoogd naar 25%.

Deze verhoging maakt het voor de beheerder mogelijk meer impact en rendement te kunnen genereren door meer aandelenbelangen in microfinancieringsinstellingen te nemen. Als gevolg van de verhoging van het maximale percentage aandelenparticipaties kan het risico-rendementsprofiel van de portefeuille toenemen.

- 2) Verruiming van het maximale percentage dat mag worden belegd in niet-afgedekte leningen of aandelenparticipaties luidend in vreemde valuta, niet zijnde Amerikaanse dollars. Thans geldt een maximum percentage van 20%. Dit percentage wordt verhoogd naar 30%. Als gevolg van de verhoging van het percentage beleggingen in niet-afgedekte valuta anders dan de Amerikaanse dollar kan het risico-rendementsprofiel van de portefeuille toenemen. De restrictie van maximaal 5% per niet-afgedekte individuele valuta, anders dan Amerikaanse dollar of euro, blijft gehandhaafd.

In het prospectus komen de risico's ten aanzien van de beleidswijzigingen tot uiting in de risicoparagraaf, waarin het valutarisico en het marktrisico van aandelenparticipaties zijn beschreven.

Ingangsdatum

Bovenstaande beleidswijzigingen treden in werking per 1 december 2017, tenzij ACTIAM N.V., de AIF-beheerder, in een separaat bericht anders aankondigt. Het wordt niet separaat bekend gemaakt dat deze wijzigingen per 1 december 2017 van kracht zijn.

De directie,
ACTIAM N.V.