
Prospectus LOYALIS GLOBAL FUNDS

ASR Levensverzekering N.V. is gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30000847. AFM-vergunningnummer 12000396.
ASR Schadeverzekering N.V. is gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30031823. AFM-vergunningnummer 12000478.

INHOUDSOPGAVE PROSPECTUS

I.	DEFINITIES	4
II.	BELANGRIJKE INFORMATIE	6
III.	ALGEMENE BESCHRIJVING	7
3.1	OPZET PARAPLUSTRUCTUUR	7
3.2	FONDS VOOR GEMENE REKENING	7
3.3	DEELFONDSEN, OPEN-END	7
3.4	BEHEERDER	8
3.5	VERGUNNING BEHEERDER	8
3.6	DIRECTIE BEHEERDER	8
3.7	WERKZAAMHEDEN EN TAKEN BEHEERDER	9
3.8	UITBESTEDING VAN TAKEN DOOR BEHEERDER	9
3.9	BELONINGSBELEID BEHEERDER	9
3.10	AANSPRAKELIJKHEID BEHEERDER	10
3.11	EIGEN VERMOGEN EN DEKKING BEROEPSAANSPRAKELIJKHEIDSRISICO'S	10
3.12	VERVANGING BEHEERDER	10
3.13	BILLIJKE BEHANDELING UNITHOUDERS	10
3.14	BELANGENCONFLICTEN	10
3.15	FUND GOVERNANCE EN BELEID INZAKE BELANGENCONFLICTEN	11
3.16	RISICOSTRUCTUUR BEHEERDER	11
3.17	RAAD VAN TOEZICHT	12
3.18	BEWAARDER	12
3.19	JURIDISCH EIGENAAR	13
3.20	ACCOUNTANT	13
3.21	JURIDISCH EN FISCAAL ADVISEUR	13
IV.	SAMENVATTING VAN DE VOORWAARDEN	14
4.1	TOEKENNING VAN UNITS	14
4.2	INKOOP VAN UNITS	14
4.3	WIJZE VAN VERSTREKKEN TOT OPDRACHTEN	15
4.4	OVERDRACHT VAN UNITS	15
4.5	WAARDERINGSMETHODEN EN BEPALING INTRINSIEKE WAARDE UNITS	15
4.6	BELEGGINGSDOELSTELLING, - BELEID EN - RESTRICTIES DEELFONDSEN	17
4.7	DUURZAAMHEID	20
4.8	BELEGGINGSRESTRICTIES, KREDIETFACILITEIT EN ZEKERHEDEN	20
4.9	IN- EN UITLENEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	20
4.10	HERBALANCERING	20
4.11	BEHAALDE RENDEMENTEN VAN DE DEELFONDSEN	21
4.12	WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN	21
4.13	STEMBELEID EN -GEDRAG	21
4.14	FINANCIËLE VERSLAGLEGGING FONDS	21
4.15	WINSTBESTEMMING	22
4.16	FONDSVERGADERING	23
4.17	ONTBINDING EN VEREFFENING	23
4.18	INFORMATIEVERSCHAFFING	24
4.19	KLACHTENAFHANDELING EN GESCHILLENREGELING	24
V.	FISCALE ASPECTEN	25
5.1	ALGEMEEN	25
5.2	FISCALE POSITIE VAN HET FONDS	25
5.3	FISCALE ASPECTEN VOOR DE UNITHOUDERS	25
5.4	FISCALE POSITIE VAN UNITHOUDERS DIE DEELNEMEN AAN FISCALE REGULINGEN	27

VI.	KOSTEN EN BELONINGSSTRUCTUUR	28
6.1	KOSTEN	28
6.2	BEHEERVERGOEDING	28
6.3	TOE- EN UITTREDKOSTEN	28
6.4	KOSTEN VERBONDEN AAN BELEGGINGEN IN ANDERE BELEGGINGSFONDSEN	29
6.5	KOSTENOVERZICHT & LOPENDE KOSTEN	29
VII.	OVERIGE INFORMATIE	30
7.1	GELIEERDE PARTIJ	30
7.2	ALGEMENE VERORDENING GEGEVENSBESCHERMING	30
7.3	NEDERLANDS RECHT	30
VIII.	RISICO'S	31
IX.	VERKLARINGEN	33
1.	VERKLARING BEHEERDER	33
2.	ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT (EX ARTIKEL 115X LID 1E BGFO WFT)	33
X.	ADRESSENLIJST	35
	BIJLAGE I VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING LOYALIS GLOBAL FUNDS	36

I. Definities

Administrateur:	InAdmin RiskCo Group B.V.
AFM:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
AIFMD:	Richtlijn van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (2011/61/EU)
AIFMD Regels:	de regels die volgen uit de AIFMD, de AIFMD Verordening, de implementatie van deze regels in de Wft, alsmede enige andere verbindende (Europese) regel die in dit kader is opgesteld door een relevante toezichthouder of autoriteit.
AIFMD Verordening	Gedelegeerde verordening 231/2013 van de Europese Commissie tot aanvulling van de AIFMD
ASR Nederland	ASR Nederland N.V., gevestigd te Utrecht
Beheerder:	ASR Vermogensbeheer N.V. of diens rechtsopvolger, alsmede elke andere beheerder als bedoeld in de AIFMD die nadien belast wordt met het beheer van het Fonds
beleggingsfonds	een beleggingsinstelling of icbe in de zin van de Wft
Bewaarder:	de door de Beheerder aangestelde bewaarder als bedoeld in de Wft
Bijlage:	een bijlage bij het Prospectus
BGfo:	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals dit van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende regeling
BW:	Burgerlijk Wetboek
Deelfonds:	een apart geadmistreerd gedeelte van het vermogen van het Fonds
DNB	De Nederlandsche Bank N.V.
EUR:	euro
Fonds:	Loyalis Global Funds
Fondsvergadering	een vergadering van Unithouders in een of meer Deelfondsen
Halfjaarcijfers:	de halfjaarcijfers (per 30 juni) van het Fonds als bedoeld in artikel 115y(6) BGfo
Handelsdag:	alle handelsdagen niet zijnde zaterdagen, zondagen en nationale feestdagen die op de Beheerder van toepassing zijn waarop de in Amsterdam, New York en Luxemburg gevestigde (gereguleerde) markten geopend zijn.
Jaarcijfers:	de jaarrekening en het jaarverslag (per 31 december) van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37o Wft

Juridisch Eigenaar:	Stichting Bewaarneming LSB, de houder van de juridische eigendom van de activa van het Fonds ex artikel 4:37j Wft
Prospectus:	het prospectus van het Fonds inclusief Bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen
Raad van Toezicht	het orgaan van het Fonds dat in overeenstemming met artikel 18 van de Voorwaarden is ingesteld
Unithouders:	houders van Units
Units:	de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een Deelfonds is verdeeld met een waarde bij aanvang van een Deelfonds van EUR 100
Voorwaarden:	de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, en, indien van toepassing aangevuld met hetgeen het Prospectus bepaalt
Website	de website van de Beheerder (www.asrvermogensbeheer.nl)
Wft:	Wet op het financieel toezicht, zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling

II. Belangrijke informatie

Dit Prospectus is het door de Wft voorgeschreven prospectus van Loyalis Global Funds en is vastgesteld per 10 maart 2021.

Personen die geïnteresseerd zijn in deelname in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Hun wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus.

Niemand is door het Fonds gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door het Fonds. Dit Prospectus houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect, noch een aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet geoorloofd is.

De Beheerder beschikt uitsluitend over een vergunning om in Nederland de Units aan te bieden aan het publiek of anderszins actief te zijn ter bevordering van de verkoop van de Units. De aanbieder en/of verkoop van Units, verstrekking en verspreiding van dit Prospectus kunnen, in bepaalde andere rechtsgebieden als voornoemd, in het bijzonder in de Verenigde Staten van Amerika en Canada onderworpen zijn aan juridische beperkingen. De Beheerder verzoekt een ieder die in het bezit komt van dit Prospectus kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De Beheerder aanvaardt geen juridische aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Units betreft of niet.

Het Prospectus, de Voorwaarden alsmede de meest recente Jaar- en Halfjaarcijfers liggen ter inzage bij de Beheerder. Op verzoek worden deze documenten kosteloos aan belangstellenden verstrekt. Deze documenten zijn tevens beschikbaar op de Website.

De waarde van de activa van de Deelfondsen kan sterk fluctueren.

Voor ieder Deelfonds is de essentiële beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag hierom en lees dit voordat u het product koopt.

Nadere informatie inzake duurzaamheidskenmerken van het Fonds en de Deelfondsen zijn opgenomen in paragrafen 4.6 en 4.7.

III. Algemene beschrijving

3.1 Opzet paraplustructuur

Loyal Global Funds is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 13 januari 2015. Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder.

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is onderverdeeld in meerdere Deelfondsen. Elk Deelfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel, en kent een eigen intrinsieke waardebepaling van de Units. Voor elk Deelfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Deelfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Deelfonds worden verantwoord. Het op elk Deelfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Deelfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Unithouders van het desbetreffende Deelfonds, tenzij de uitzonderlijke situatie als beschreven in artikel 23.4 van de Voorwaarden zich zou voordoen. De intrinsieke waarde van een Unit geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Deelfonds. Hoewel er sprake is van administratief gescheiden vermogens, blijven de Deelfondsen in juridische zin onderdeel uitmaken van het Fonds.

3.2 Fonds voor gemene rekening

Zoals aangegeven is het Fonds vormgegeven als een fonds voor gemene rekening. Een fonds voor gemene rekening kan als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard worden beschouwd. Het beheer en de bewaring van de activa van het Fonds geschieden onder de Voorwaarden. De Voorwaarden bepalen dat het Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening echter regelmatig als maatschap aangemerkt. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als maatschap wordt aangemerkt is met name van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot maatschappen. Een van de belangrijkste bepalingen betreft de aansprakelijkheid voor gelijke delen van de maten van een maatschap voor verplichtingen die op naam van de maatschap zijn aangegaan. Ingeval het Fonds en/of Deelfondsen als (afzonderlijke) maatschap(pen) worden aangemerkt, is niet zeker dat het bepaalde in artikel 7.2 van de Voorwaarden tegen derden kan worden ingeroepen. Gezien het beleggingsbeleid van de Deelfondsen is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Unithouders voor meer aansprakelijk zijn dan het door hen op de Units betaalde bedragen.

3.3 Deelfondsen, open-end

Loyal Global Funds bestaat uit 3 Deelfondsen met een onbepaalde looptijd: Dit zijn het:

1. Loyal Global Interest Fund;
2. Loyal Global Interest Plus Fund; en
3. Loyal Global Equity SRI Fund.

De beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van de Deelfondsen is opgenomen in paragraaf 4.6.

Het Fonds gedraagt zich als een open-end beleggingsfonds. De Beheerder zal enerzijds voor ieder Deelfonds maandelijks Units toekennen en anderzijds Units inkopen. De Beheerder meent dat er voldoende waarborgen aanwezig zijn om, behoudens eventuele wettelijke bepalingen en de voornoemde uitzonderingen, te voldoen aan de plicht tot inkopen c.q. toekennen van Units. Om te waarborgen dat aan de maandelijks terugkoopverplichting kan worden voldaan wordt in beginsel alleen belegd in dagelijks verhandelbare financiële instrumenten.

Het is niet mogelijk om Units van een bepaald Deelfonds naar een ander Deelfonds om te zetten anders dan door een verzoek tot inkoop gevolgd door een verzoek van de Unithouder tot toekenning tegen de geldende in- en uitstapkosten.

3.4 Beheerder

De Beheerder van het Fonds is ASR Vermogensbeheer N.V.

De Beheerder is opgericht op 8 juni 2007 en is een 100% dochter van ASR Nederland. De Beheerder is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237 te Utrecht. Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De meest recente jaarrekening en de halfjaarcijfers worden op de Website gepubliceerd.

3.5 Vergunning Beheerder

De Beheerder beschikt over een door de AFM verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65(a) Wft. De Beheerder en het Fonds zijn door de AFM opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder in Nederland het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen, waaronder het Fonds. Een afschrift van de vergunning wordt gepubliceerd op de Website (www.asrvermogensbeheer.nl/overig/beheerder).

De AFM heeft de Beheerder ingevolge artikel 2:67a(2) Wft toegestaan om de volgende activiteiten te verrichten en diensten te verlenen onder de door haar gehouden vergunning:

- a. het beheren van een individueel vermogen;
- b. het in de uitoefening van een beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten;
- c. het in de uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten.

Daarnaast heeft de Beheerder vergunning voor het aanbieden van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen die beleggen in private debt ("onderhandse leningen") en hypotheekvorderingen.

Naast het Fonds beheert de Beheerder onder haar vergunning tevens: ASR ESG IndexPlus (Institutionele) Fondsen, ASR Kapitaalmarkt Fondsen, ASR Deposito Fondsen, ASR Hypotheekfondsen, ASR Separate Account Mortgage Fund, ASR Duurzaam Institutioneel Nederlandse Aandelen Fondsen, ASR Private Debt Fund I, First Liability Matching N.V. en ASR Fondsen (een open-end investment SICAV (Société d'investissement à Capital Variable)), evenals de tot deze paraplustructuren behorende deelfondsen.

Voorts treedt de Beheerder op als beheerder van de volgende, niet onder Wft-toezicht staande beleggingsfondsen: ASR Beleggingsmixfondsen ABC, E & G, ASR Basisfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 10-15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Beleggingspools en het ASR Amerika Aandelen Basisfonds.

3.6 Directie Beheerder

De statutaire bestuurders van de Beheerder zijn:

- de heer J.Th.M. Julicher
- de heer M.R. Lavooi; en
- mevrouw W.M. Schouten.

Bovenstaande personen zijn aan te merken als (dagelijks) beleidsbepalers van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:9 Wft.

De onderstaande directieleden van de Beheerder bekleden tevens directiefuncties bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland, namelijk:

- Dhr. J. Julicher, tevens lid Raad van Advies ASR Property Fund, lid van de meeting of Investors namens ASR in Institutionele Vastgoedfondsen, bestuurder van ASAM N.V. en Deltafort Beleggingen I B.V. alsmede lid van Ambachtsheerlijkheid Cromstrijen, lid van de Business Executive Committee a.s.r. (BEC), voorzitter van de Commissie Duurzaam Financien en Belegger van het Verbond van Verzekeraars, lid van de Dutch National Advisory Board (NAB) met betrekking tot impact investing;
- Dhr. M. Lavooi, tevens bestuurder van ASR Financieringen B.V., ASAM N.V., ASR Property Fund N.V., DeltaFort Beleggingen I B.V. en Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro;

- Mevr. W.M. Schouten oefent buiten de activiteiten die verband houden met het zijn van bestuurder van de Beheerder en met het beheren van Fonds en andere door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen geen activiteiten bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland. Zij is tevens lid van de audit commissie en Raad van Toezicht van Zuyderland (zorginstelling).

Tevens is mevrouw A. van Melick als lid Raad van Bestuur van ASR Nederland vanuit haar rol als portefeuillehouder aangemerkt als medebeleidsbepaler van de Beheerder en op die grond getoetst op betrouwbaarheid als bedoeld in artikel 4:9 Wft.

Bovengenoemde personen zijn allen werkzaam bij en in dienst van ASR Nederland.

3.7 Werkzaamheden en taken Beheerder

De Beheerder voert het beheer over het Fonds, waarbij zij uitsluitend zal optreden in het belang van de Unithouders in het Fonds. De primaire taken van de Beheerder omvatten het portefeuillebeheer en het risicobeheer ten aanzien van het Fonds. Voorts verricht de Beheerder diensten met betrekking tot de administratie van het Fonds, waaronder het voeren van de beleggingsadministratie, het waarderen van de beleggingen van het Fonds, het opstellen van het jaarverslag en het bijhouden van het register van Unithouders, en diensten met betrekking tot de uitgifte van en inkoop van Units in het Fonds en (het toezicht op) de naleving van de op de Beheerder en het Fonds toepasselijke regelgeving, alsmede de overige bij de AIFMD Regels aan de Beheerder opgedragen taken. Bij haar Beheer neemt de Beheerder het bepaalde in haar statuten, in de Voorwaarden en in dit Prospectus in acht. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van de Unithouders en zal Unithouders die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen.

De Beheerder is als zodanig verantwoordelijk voor de implementatie van de beleggingsdoelstelling in overeenstemming met het beleggingsbeleid van de Deelfondsen zoals omschreven in (de supplementen van) dit Prospectus en de Voorwaarden. De Beheerder is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beleggingsbeleid en beheer van het Fonds. De Beheerder heeft geen werknemers in dienst en heeft derhalve de personen die zijn belast met de feitelijke uitvoering van het beleggingsbeleid ingeleend van ASR Nederland door middel van een detacheringsovereenkomst.

3.8 Uitbesteding van taken door Beheerder

De Beheerder heeft de administratieve werkzaamheden ten behoeve van het Fonds uitbesteed aan InAdmin RiskCo Group B.V. (de "Administrateur"). Deze werkzaamheden betreffen onder andere het voeren van de administratie van Unithouders en de door hen gehouden Units en het verzorgen van de rapportages aan de Unithouders.

3.9 Beloningsbeleid Beheerder

Op de personen die vanuit ASR Nederland zijn ingeleend ten aanzien van het uitvoeren van taken, zoals het portefeuillebeheer, risicobeheer dan wel de overige door de Beheerder uit te voeren taken, is het beloningsbeleid van ASR Nederland van toepassing.

Per 31 december 2020 zijn 165 medewerkers en 159 FTE ingeleend door de Beheerder middels een inleenovereenkomst met ASR Nederland. De doorbelaste personeelskosten bestaan volledig uit vaste beloningen (AIFMD artikel 22(2)e). De Beheerder deelt niet in het beleggingsresultaat als vergoeding voor het beheer van de beleggingsinstellingen waarover verslag wordt gedaan. Er is geen sprake van carried interest (het deel in de winst van het fonds bestemd voor de Beheerder als vergoeding voor het beheer). De salariskosten van de directieleden zijn inbegrepen in de doorbelaste personeelskosten op basis van een vaste verdeelsleutel.

Het actuele beloningsbeleid van ASR Nederland is opvraagbaar bij de Beheerder. Daarvoor zijn geen kosten verschuldigd. Het beloningsbeleid is te vinden op de website (www.asrnederland.nl/over-asr/bestuur-en-organisatie/beleid-en-richtlijnen/beloningsbeleid).

3.10 Aansprakelijkheid Beheerder

De Beheerder is slechts aansprakelijk voor schade indien de schade het gevolg is van zijn opzet of grove schuld.

3.11 Eigen vermogen en dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico's

De Beheerder beschikt over een eigen vermogen dat voldoet aan de AIFMD Regels (meer specifiek hetgeen op grond van artikel 3:53 Wft is vereist). Voor het laatste (half)jaarverslag van de Beheerder wordt verwezen naar de Website. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de door de Beheerder te verrichten werkzaamheden beschikt de Beheerder over bijkomend eigen vermogen dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken conform de AIFMD Regels.

De Beheerder treedt op voor rekening en risico van het Fonds en is niet aansprakelijk als gevolg van de vermindering van de waarde, daling van de prijzen of welke andere oorzaak dan ook, behalve in geval van schade indien de schade het gevolg is van zijn opzet of grove schuld.

3.12 Vervanging Beheerder

De Beheerder zal defungeren als zodanig in enkele in de Voorwaarden opgenomen specifieke gevallen (zoals ontbinding of het verliezen van de vereiste vergunning voor het beheer van het Fonds). De Fondsvergadering zal binnen een termijn van vier weken na een aankondiging van de Beheerder bijeenkomen en een andere Beheerder aanwijzen. De Beheerder kan het beheer van het Fonds daarnaast op eigen initiatief beëindigen echter niet eerder dan dat in overeenstemming met de Wft en de Voorwaarden in zijn opvolging is voorzien.

3.13 Billijke behandeling Unithouders

De Beheerder zal bij het door haar te voeren beheer over het Fonds Unithouders billijk behandelen. In dat kader zal de Beheerder te allen tijde handelen met inachtneming van de belangen van de Unithouders en met een redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden (zulks ook in het geval van een belangenconflict, zie de paragraaf hierna). Unithouders in de door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling verwerven. De Beheerder zal Unithouders die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen. De gelijke behandeling van Unithouders wordt verder gewaarborgd door de Voorwaarden, dit Prospectus, het juridisch en toezichtsrechtelijk kader waarbinnen het Fonds haar activiteiten uitoefent. De directie van de Beheerder zal toezien op de naleving van de regels die een gelijke en billijke behandeling van Unithouders waarborgen.

3.14 Belangenconflicten

De Beheerder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van het Fonds en de Unithouders. In geval van belangenconflicten zal de Beheerder de belangen van de Unithouders in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden. Meer in het bijzonder zal de Beheerder de belangen van de Unithouders ook in acht blijven nemen bij het uitbesteden van haar werkzaamheden aan de Administrateur en andere derden.

Ook de Bewaarder is verplicht om eerlijk, billijk, professioneel en in het belang van het Fonds en de Unithouders te handelen bij de uitoefening van haar taken. Dit betekent ook dat de Bewaarder geen activiteiten zal verrichten die kunnen leiden tot belangenconflicten tussen hem en Beheerder, het Fonds en de Unithouders tenzij de Bewaarder zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkerwijs, conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en medegedeeld aan de Unithouders.

3.15 Fund governance en beleid inzake belangenconflicten

Om voor de Unithouders waarborgen te scheppen voor een beheerste en integere uitoefening van het beheer van het Fonds en zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wft sluit de Beheerder aan bij de gedragscode die is opgesteld door de brancheorganisatie DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association). Deze gedragscode behelst de vastlegging van good practices op het gebied van fund governance en biedt nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en de werkwijze van beheerders van beleggingsinstellingen met als doel dat de beheerder handelt in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsinstellingen en zijn organisatie zo inricht dat belangenconflicten worden tegengegaan. Een belangrijk onderdeel van fund governance is het hebben van een orgaan of entiteit die voldoende onafhankelijk is van de beheerder en die de rol van toezichthouder met betrekking tot het beheer van de beleggingsinstellingen door de beheerder vervult. Deze toezichthouder heeft de taak om te controleren of de beheerder zijn verplichting om te handelen in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsinstellingen naleeft.

Daarnaast houdt ook de Bewaarder ten behoeve van de Unithouders toezicht op de Beheerder. De toezichthoudende taak van de Bewaarder op de Beheerder is wettelijk vastgelegd. De Bewaarder moet zich er onder meer van vergewissen dat de Beheerder handelt in overeenstemming met de Voorwaarden. De rol van de Bewaarder is verderop in dit hoofdstuk nader beschreven.

De Beheerder heeft zijn "principles of fund governance" neergelegd in een Fund Governance Code die op de Website beschikbaar is. Daarnaast heeft de Beheerder voor al zijn werkzaamheden een beleid inzake belangenconflicten opgesteld. Uitgangspunten van het beleid zijn het voorkomen en het beheersen van belangenconflicten die in het nadeel kunnen zijn van cliënten van de Beheerder en het gelijk en rechtvaardig behandelen van cliënten. Potentiële belangenconflicten kunnen zich voordoen in relatie tussen de Beheerder en het Fonds of haar Unithouders, maar ook tussen cliënten van de Beheerder (waaronder Unithouders) onderling of tussen beleggingsinstellingen beheerd door de Beheerder onderling. Het beleid inzake belangenconflicten is beschikbaar op de Website.

3.16 Risicostructuur Beheerder

De taken ten aanzien van portfoliomanagement zijn binnen de Beheerder gescheiden van de taken ten aanzien van risicomanagement, zulks in lijn met de AIFMD Regels. De Beheerder heeft de risicostructuur aangepast in lijn met de AIFMD Regels (artikel 80). De Beheerder heeft de verantwoordelijkheid van het risicomanagement gescheiden. Overeenkomstig de AIFMD Verordening is er onderscheid gemaakt tussen risico's met betrekking tot de fondsen enerzijds en risico's met betrekking tot de organisatie van de Beheerder anderzijds.

Voor wat betreft het risicomanagement van de beheerorganisatie wordt het Risk Charter gevolgd dat geldt binnen ASR Nederland. De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risico management, legt voor het risicomanagement van de Beheerder, conform het Risk Charter verantwoording af aan de CFO (Chief Financial Officer) van ASR Nederland. Er wordt onder andere gerapporteerd over de naleving van de relevante risicolimietsystemen en de deugdelijkheid en effectiviteit van de risicobeheerprocedure, waarbij met name wordt beoordeeld of passende maatregelen zijn genomen om eventuele onvolkomenheden in de toekomst te voorkomen.

De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risicomanagement, legt voor het risicomanagement van de onder toezicht staande fondsen rechtstreeks verantwoording af aan de CEO (Chief Executive Officer) van ASR Nederland. Met name wordt gerapporteerd over de risico's die de beleggers lopen ten aanzien van de beleggingen in de fondsen, die door de Beheerder worden beheerd.

3.17 Raad van Toezicht

Het Fonds heeft een raad van toezicht (de “Raad van Toezicht”). De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het beleid en de taakuitoefening van de Beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds. De Raad van Toezicht is voorts belast met toezicht op de naleving van de Fund Governance Code door de Beheerder en staat de Beheerder met raad terzijde. De taak en werkzaamheden van de Raad van Toezicht zijn vastgelegd in de Voorwaarden en het reglement van de Raad van Toezicht als bedoeld in artikel 18 van de Voorwaarden. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de Raad van Toezicht zich naar het belang van het Fonds en het belang van de gezamenlijke Unithouders.

De Beheerder verschaft de leden van de Raad van Toezicht tijdig toegang tot alle voor de uitoefening van hun taak redelijkerwijs relevante informatie, zoals rapportages en eventuele benodigde aanvullende informatie. De Beheerder zal een wijziging van de Voorwaarden eerst ter instemming voorleggen aan de Raad van Toezicht alvorens deze door te voeren. De Raad van Toezicht is niet verantwoordelijk voor het gevoerde beleggingsbeleid van het Fonds. Het reglement van de Raad van Toezicht ligt ter inzage op het kantoor van de Beheerder.

De Raad van Toezicht bestaat uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen die geen persoonlijke of zakelijke banden hebben met de Beheerder, aan de Beheerder gelieerde vennootschappen of commerciële relaties van de Beheerder. De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Raad van Toezicht op voordracht van ASR Nederland en voor het overige in lijn met de Voorwaarden. De leden van de Raad van Toezicht worden geschorst en ontslagen door de Fondsvergadering. Indien de voltallige Raad van Toezicht wordt ontslagen, komt de bevoegdheid om de leden van de Raad van Toezicht te benoemen toe aan de Fondsvergadering. De Fondsvergadering benoemt een voltallige nieuwe Raad van Toezicht op voordracht van ASR Nederland. De Raad van Toezicht benoemt één van haar leden tot voorzitter.

De Raad van Toezicht bestaat uit de volgende leden:

- Dhr. B. Vliegthart (voorzitter);
- Dhr. R.M.W.J. Beetsma; en
- Dhr. O.J.M. Labe.

De Raad van Toezicht is aan te merken als orgaan dat belast is met het toezicht op het beleid en de algemene zaken van de Beheerder ter zake het Fonds als bedoeld in artikel 4:9 en 4:10 Wft. Geen van deze personen oefenen buiten de Beheerder en de door haar beheerde beleggingsinstellingen activiteiten uit die verband houden met de werkzaamheden voor het Fonds.

3.18 Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch (de “Bewaarder”) is aangesteld als bewaarder van het Fonds. De bewaarder, CACEIS Bank Netherlands branch, maakt onderdeel uit van de CACEIS Groep. De CACEIS groep is een van de grootste aanbieders van investment services in Europa. CACEIS Bank Netherlands branch is het Nederlandse bijkantoor van CACEIS Bank S.A., die een bankvergunning in Frankrijk heeft.”

Ingevolge de AIFMD en de Wft is de Bewaarder gehouden de belangen van de Unithouders te waarborgen. De belangrijkste taken van de Bewaarder zijn:

- het controleren en reconciliëren van kasstromen en geldrekeningen;
- het in bewaring nemen van activa die zich daarvoor lenen en/of eigendomsverificatie en -registratie van activa die zich niet lenen voor bewaarneming;
- het controleren van een juiste uitgifte en inname van Units;
- zorg dragen voor een juiste vaststelling van de intrinsieke waarde per Unit;
- controleren dat bij verkoop van beleggingen door het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt ontvangen; en
- controleren dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die strookt met de wet- en regelgeving en de Voorwaarden.

De Bewaarder heeft in de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder de gedragsnormen aanvaard ex artikel 21(10) AIFMD en aansprakelijkheid ex artikel 21(12) AIFMD. De overeenkomst

bevat derhalve geen regeling op grond waarvan de Bewaarder zich overeenkomstig artikel 21(13) AIFMD van haar aansprakelijkheid kwijt. Indien een dergelijke regeling zal worden getroffen met de Bewaarder, of zal worden gewijzigd, zal dit onverwijld door de Beheerder worden medegedeeld. De Beheerder verstrekt op verzoek een afschrift van de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder tegen ten hoogste de kostprijs.

De Bewaarder kan een deel van de bewaring en de daaruit voortvloeiende taken onder bepaalde voorwaarden overdragen aan een derde.

3.19 Juridisch Eigenaar

De Stichting Bewaarneming LSB (de “Juridisch Eigenaar”) houdt de juridisch eigendom van het Fonds overeenkomstig artikel 4:37j Wft. De Juridisch Eigenaar staat niet onder direct toezicht van de AFM of DNB. De Juridisch Eigenaar is opgericht met als enige doelstelling het optreden als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds.

De Juridisch Eigenaar is opgericht op 3 december 2014 en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 62020846 en is gevestigd te Utrecht.

Aansprakelijkheid

Onverminderd de aansprakelijkheid van de Bewaarder voor bepaalde schade, is de Juridisch Eigenaar alleen aansprakelijk jegens het Fonds en de Unithouders voor de door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen, ongeacht of de Juridisch Eigenaar de bewaring van de rekeningen van het Fonds aan een derde partij heeft gedelegeerd.

3.20 Accountant

KPMG Accountants N.V. is aangesteld als accountant van het Fonds.

3.21 Juridisch en fiscaal adviseur

Greenberg Traurig, LLP treedt op als juridisch- en fiscaal adviseur van de Beheerder en het Fonds.

IV. Samenvatting van de Voorwaarden

De voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds (de “Voorwaarden”) maken als Bijlage I onderdeel uit van dit Prospectus en zijn verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

4.1 Toekenning van Units

Algemeen

Toekenning van Units heeft één keer per maand plaats. Units worden toegekend door de Beheerder.

Verzoek tot toekenning van Units

Alle verzoeken tot toekenning van Units die de Beheerder uiterlijk om 16:00 uur op de zesde werkdag voorafgaand aan de laatste Handelsdag van de maand bereiken, worden op de eerste Handelsdag van de nieuwe maand uitgevoerd. Een verzoek tot toekenning van Units vermeldt het bedrag in EUR waarvoor toekenning in Units wordt verzocht en heeft een minimale omvang van EUR 25. Units worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn op de rekening van het Fonds is bijgeschreven. Bij aanvang van een Deelfonds heeft een Unit een waarde van EUR 100.

Het aantal Units dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht gedeeld door de intrinsieke waarde van de Unit(s) aan het einde van de Handelsdag die vooraf gaat aan de Handelsdag waarop toekenning plaats heeft - indien van toepassing - verminderd met de kosten als vermeld in de paragraaf in dit Prospectus betreffende ‘Kosten en beloningsstructuur’.

De Beheerder kent geen Units toe indien de vaststelling van de intrinsieke waarde van de desbetreffende Units is opgeschort door de Beheerder (zie paragraaf 4.5).

Register van Unithouders

Units worden toegekend door inschrijving in het register van Unithouders door de Beheerder.

4.2 Inkoop van Units

Algemeen

De Beheerder zal op verzoek van een Unithouder Units inkopen. Inkoop van Units door de Beheerder vindt maandelijks plaats.

Verzoek tot inkoop van Units

Een verzoek van een Unithouder als hiervoor bedoeld dient de Beheerder uiterlijk om 16:00 uur op de zesde werkdag voorafgaand aan de laatste Handelsdag van de maand te bereiken om op de eerste Handelsdag van de nieuwe maand te worden uitgevoerd. Een dergelijk verzoek dient te luiden in EUR of in Units tot in maximaal vijf decimalen gespecificeerd en een minimale omvang van EUR 25 te hebben.

De Beheerder koopt geen Units in indien de vaststelling van de intrinsieke waarde van de desbetreffende Unit is opgeschort door de Beheerder (zie paragraaf 4.5).

Koopprijs

De koopprijs voor een door de Beheerder te verkrijgen Unit is gelijk aan de intrinsieke waarde van de Unit - indien van toepassing - verminderd met de kosten als vermeld in de paragraaf in dit Prospectus betreffende ‘Kosten en beloningsstructuur’.

Voldoen koopprijs

Betaling van de koopprijs voor de ingekochte Unit(s) aan de Unithouder geschiedt binnen vijf Handelsdagen na de verkrijging van de desbetreffende Units. Betaling van de koopprijs vindt plaats op een door de Unithouder opgegeven bankrekening als vermeld in het register van Unithouders.

Vervallen ingekochte Units

De Units die door de Beheerder worden ingekocht komen te vervallen.

Waarborgen

Doordat de Deelfondsen direct of indirect beleggen in courante, op de internationale markt verhandelbare financiële instrumenten en liquiditeiten en het Fonds beschikt over een kredietfaciliteit, bestaat er voldoende waarborg dat – behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties - aan de verplichting tot inkoop en terugbetaling van Units kan worden voldaan.

4.3 Wijze van verstrekken tot opdrachten

Opdrachten inhoudende een verzoek tot toekenning of inkoop door de (toekomstige) Unithouder aan de Beheerder vinden plaats via de website www.zzppensioen.nl/beleggen/ dan wel op een andere door Beheerder goedgekeurde wijze.

Alle verstrekte opdrachten die luiden in EUR, of in Units tot in vijf decimalen gespecificeerd ingeval van inkoop, worden door de Beheerder uitgevoerd in EUR en dienen een minimale omvang van EUR 25 te hebben. Na het verstrekken van de opdracht is de Unithouder tot uiterlijk 16.00 uur van de zesde werkdag voorafgaand aan de laatste Handelsdag van de maand waarin de opdracht is gegeven gerechtigd de opdracht te wijzigen of te annuleren. De opdrachten die Beheerder uiterlijk om 16:00 uur hebben bereikt op de zesde werkdag voorafgaand aan de laatste Handelsdag van de maand worden op de eerste Handelsdag van de nieuwe maand uitgevoerd. Alle ná 16:00 uur ontvangen opdrachten worden de daaropvolgende maand uitgevoerd.

Indien het door de Unithouder gestorte bedrag lager blijkt te zijn dan het bedrag waarvoor door de Unithouder toekenning is verzocht, komt het verzoek tot toekenning te vervallen.

De Deelfondsen kennen één handelsmoment per maand. Opdrachten die op de zesde werkdag voorafgaand aan de laatste Handelsdag van de maand vóór 16.00 uur door de Beheerder zijn ontvangen, zullen worden afgewikkeld tegen de intrinsieke waarde van het betreffende Deelfonds zoals die op de eerste Handelsdag van de nieuwe maand wordt vastgesteld door de Beheerder.

Opdrachten tot toekenning luiden in bedragen. Opdrachten tot inkoop kunnen zowel in Units als in bedragen worden opgegeven.

4.4 Overdracht van Units

Units kunnen slechts met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Beheerder door een Unithouder aan derden worden overgedragen of met enig beperkt recht worden bezwaard.

4.5 Waarderingsmethoden en bepaling intrinsieke waarde Units

Algemeen

Bij de waardering van de intrinsieke waarde van de Units in EUR wordt voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling uitgegaan van algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling die er toe leiden dat de activa van het Fonds getrouw en adequaat worden gewaardeerd. Hierbij geldt, tenzij dit onder bijzondere omstandigheden afbreuk zou doen aan een getrouwe en adequate waardering, het volgende:

- ✓ activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld;
- ✓ financiële instrumenten die worden verhandeld op een markt in financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de slotkoersen ná de cut-off time ('forward pricing'). De cut-off time is bepaald op 16.00 uur (CET), omdat dan alle markten in financiële instrumenten nog open zijn c.q. nog open gaan. Voor financiële instrumenten die worden verhandeld op één van de Aziatische markten geschiedt waardering echter tegen de laatst gedane koers op het tijdstip van de intrinsieke waardebepaling ('snapshots');
- ✓ alle overige activa worden gewaardeerd op basis van een benaderde marktwaarde ('fair value pricing'), met inachtneming van de voor de betreffende belegging gangbare maatstaven;
- ✓ daar waar sprake is van een benaderde marktwaarde baseert de Beheerder zich bij de waardering op basis van quotes van minimaal één, maar waar mogelijk meerdere brokers in samenhang met eigen waarderingsmodellen. Bij een obligatie of een met een obligatie vergelijkbaar instrument is het waarderingsmodel gebaseerd op de 'discounted cash flow' methode of in de markt gehanteerde waarderingsbenchmarks;

- ✓ gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten op financiële instrumenten worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode de aankoopwaarde dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen. Kosten bij aankoop worden niet apart geboekt en maken derhalve deel uit van de niet-gerealiseerde koersresultaten. Ook de kosten bij verkoop worden niet separaat geboekt en maken derhalve deel uit van de gerealiseerde koersresultaten;
- ✓ transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op de transactiedatum, activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de contante (slot)koers op balansdatum;
- ✓ termijntransacties in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen reële waarde. Het verschil met de waarde tegen de oorspronkelijke termijnkoers maakt onderdeel uit van de waardeverandering van beleggingen;
- ✓ het resultaat wordt bepaald door de opbrengsten van het in de verslagperiode gedeclareerd contant dividend en de rente over de verslagperiode te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen lasten; en
- ✓ voor zover kosten direct toerekenbaar zijn worden zij rechtstreeks ten laste van het betreffende Deelfonds gebracht. Niet direct toerekenbare kosten worden ten laste van de onderscheiden Deelfonds gebracht op grond van een één keer per jaar vast te stellen verdeelsleutel. Onderdeel van de verdeelsleutel is de relatieve omvang van de Deelfonds aan het begin van het boekjaar.

De Beheerder stelt de intrinsieke waarde per Unit op grond van bovenstaande grondslagen voor waardering en resultaatbepaling vast. Ten behoeve hiervan wordt de waarde van de activa - inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen - gedeeld door het aantal uitstaande Units. Tevens wordt bij de vaststelling van de intrinsieke waarde van een Unit rekening gehouden met de kosten als bedoeld in hoofdstuk VI ('Kosten en beloningsstructuur') in dit Prospectus.

Opschorting vaststelling intrinsieke waarde Units

De Beheerder kan in geval overmacht besluiten de vaststelling van de intrinsieke waarde van een Unit tijdelijk op te schorten in onder meer de volgende gevallen:

- indien de waarde van de activa en/of passiva waarin het Deelfonds belegt niet kunnen worden vastgesteld;
- indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de intrinsieke waarde van het Deelfonds, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Deelfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de intrinsieke waarde van het Deelfonds te bepalen;
- alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn:
 - (i) dat in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Units tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Unithouders onevenredig worden geschaad; dan wel;
 - (ii) dat belegging van het door toekenning van Units te ontvangen bedrag, gelet op zeer bijzondere marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is.

Indien een besluit tot ontbinding van het Fonds en/of Deelfonds is genomen wordt de intrinsieke waarde van een Unit opgeschort. De Beheerder doet onverwijld mededeling op de Website van de opschorting als hiervoor bedoeld.

In alle gevallen waarin de vaststelling van de intrinsieke waarde van een Unit wordt opgeschort wordt tevens de inkoop en de toekenning van deze Units door de Beheerder opgeschort.

Bekendmaking intrinsieke waarde van Units

De intrinsieke waarde per Unit kan worden opgevraagd bij de Beheerder en zal maandelijks op de vijfde Handelsdag van iedere maand worden gepubliceerd op de Website.

Onjuiste vaststelling intrinsieke waarde

Indien de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk vaststellen dat de intrinsieke waarde van een Unit onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste intrinsieke waarde zal dit onverwijld bekend worden gemaakt op de Website. De Beheerder en Bewaarder zullen nagaan in welke mate een of meerdere Unithouders of een Deelfonds door de fout benadeeld zijn. De Beheerder kan besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde inkopen en toekenningen van Units op basis van de juiste intrinsieke waarde. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van de Beheerder heeft geleid tot een materiële schade voor een Deelfonds of een Unithouder zal de Beheerder, de oorzaak en kosten voor het Fonds daarbij mede in aanmerking nemende, onderzoeken of de schade gecompenseerd dient te worden of zich inspannen om deze te verhalen op de daarvoor aansprakelijke partij. Indien de Beheerder van mening is dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal de Beheerder de schade aan het Deelfonds of de Unithouder vergoeden. Een afwijking van ten minste 1% ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde wordt in ieder geval als materieel aangemerkt.

4.6 Beleggingsdoelstelling, - beleid en - restricties Deelfonds

Algemeen

Het Fonds bestaat uit drie Deelfonds. De drie Deelfonds hebben elk een eigen beleggingsbeleid met een eigen (variërend) risicoprofiel. In elk Deelfonds is er een primaire risicofactor aanwezig die bepalend is voor het onderliggende risico en de beoogde doelstelling. Elk Deelfonds heeft een onbepaalde looptijd.

De Beheerder zal in beginsel invulling geven aan het beleggingsbeleid van de Deelfonds door te beleggen in andere beleggingsfondsen maar kan hier op termijn invulling aan geven door (mede) rechtstreeks te beleggen in obligaties, aandelen en andere financiële instrumenten die passen binnen de beleggingsdoelstelling van het Deelfonds. Beleggingen in private equity en vergelijkbare (illiquide) beleggingen zijn voor alle Deelfonds uitgesloten.

De Beheerder geeft op de Website informatie over beleggingsfondsen waarin 20% of meer van het vermogen van een Deelfonds wordt belegd.

Beleggingsdoelstelling Deelfonds

Het Loyalis Global Interest Fund richt zich op het volgen van de langjarige renteontwikkeling.

Het Loyalis Global Interest Plus Fund en het Loyalis Global Equity SRI Fund zijn gericht op het realiseren van vermogensgroei op de langere termijn. Het Loyalis Global Equity SRI Fund is hierbij het meest risicovol met als doel risico- en rendement cumulatie. Kenmerken van het Loyalis Global Equity SRI Fund zijn een hoge mate van koersbewegingen en een hoge mate van risico tolerantie. Het Loyalis Global Interest Plus Fund bestaat uit risicovollere obligaties waardoor zich schommelingen in de waarde van de Units zullen voordoen. Het neerwaarts risico is hier beperkter vanwege de onderliggende couponbetaling en terugbetaling van de hoofdsom op een vastgestelde einddatum. De waarde van de activa van Loyalis Global Interest Plus Fund en het Loyalis Global Equity SRI Fund kan als gevolg van het toepasselijke beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Ten behoeve van de Deelfonds wordt (indirect) wereldwijd belegd in financiële instrumenten die verhandeld worden op de internationale (gereguleerde) markten en handelsplatforms.

Loyalis Global Interest Fund

Het Loyalis Global Interest Fund richt zich op het volgen van de langjarige renteontwikkeling. Het Loyalis Global Interest Fund belegt wereldwijd in obligaties van overheden, bedrijven en gesecuritiseerde schuldtitels met minimaal een investment grade rating. Investment grade verwijst naar de kwaliteit van de onderliggende debiteur. De voornaamste risicofactor is renterisico. Tevens kan het Deelfonds liquiditeiten aanhouden.

Het Loyalis Global Interest Fund is een Deelfonds zonder duurzaamheidskenmerken in de zin van artikel 6 van de Verordening (EU 2019/2088) van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Voor meer informatie over het Deelfonds en diens doorbeleggingen, zie de website www.zzppensioen.nl/loyalis-global-funds/.

De Beheerder streeft er naar 70% van het vermogen van het Loyalis Global Interest Fund te beleggen in hoogwaardige Europese staatsobligaties met looptijden van meer dan 20 jaar. Voorts streeft de Beheerder er vanuit diversificatie naar 30% van het vermogen van het Loyalis Global Interest Fund in

wereldwijde staats- en bedrijfsobligaties te beleggen. Aangezien de Beheerder voor het Loyalis Global Interest Fund overwegend belegt in hoogwaardige staatsobligaties en voor een klein gedeelte in kredietwaardige bedrijfsobligaties, wordt een grote mate van zekerheid bereikt voor wat betreft de betaling van coupons en de hoofdsom. Het valutarisico van het Loyalis Global Interest Fund wordt helemaal afgedekt door dat belegd wordt in beleggingsfondsen waarin het risico is afgedekt of door derivaten.

Loyalis Global Interest Plus Fund

Het Loyalis Global Interest Plus Fund streeft naar vermogensgroei op langere termijn. Loyalis Global Interest Plus Fund belegt wereldwijd in obligaties van bedrijven en (quasi) overheden van opkomende landen. Vanwege het hoger risicoprofiel wordt de Unithouder gecompenseerd door het ontvangen van een risicopremie op de risicovrije rente, genaamd spread. De voornaamste risicofactor is variabiliteit in de hoogte van de spread, genaamd spread risico. Tevens kan het Loyalis Global Interest Plus Fund liquiditeiten aanhouden.

Het Loyalis Global Interest Plus Fund is een Deelfonds dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot in de zin van Artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Het Deelfonds promoot duurzaamheidskenmerken, in de zin dat bij het nemen van de beleggingsbeslissingen een duurzaamheidsbeleid wordt toegepast. Voor meer informatie over het Deelfonds en diens doorbeleggingen en geldende duurzaamheidsbeleid zie de website www.zzppensioen.nl/loyalis-global-funds/.

De Beheerder streeft er naar 40% van het vermogen in euro gedenomineerde bedrijfsobligaties met een investment grade status te beleggen. Hiernaast streeft de Beheerder er naar 30% van het vermogen in US dollar gedenomineerde bedrijfsobligaties met een investment grade status te beleggen. Tenslotte streeft de Beheerder er naar 30% van het vermogen van het Loyalis Global Interest Plus Fund te beleggen in US dollar luidende obligaties van overheids- en quasi overheidsinstellingen van opkomende landen. Deze laatste categorie bestaat uit investment grade en niet investment grade debiteuren en heeft hiermee geen kwaliteitsrestrictie. Investment grade verwijst naar de kwaliteit van de onderliggende debiteur. Het valutarisico in het Loyalis Global Interest Plus Fund wordt helemaal afgedekt door dat belegd wordt in beleggingsfondsen waarin het risico is afgedekt of derivaten.

Loyalis Global Equity SRI Fund

Het Loyalis Global Equity SRI Fund streeft naar vermogensgroei op langere termijn. Het Loyalis Global Equity SRI Fund belegt wereldwijd in aandelen van ontwikkelde landen die voldoen aan criteria betreffende omvang, liquiditeit en vrije handelbaarheid. Hiernaast wordt ook belegd in aandelen van opkomende markten die voldoen aan criteria betreffende omvang, liquiditeit en vrije handelbaarheid.

Het Loyalis Global Equity SRI Fund is een Deelfonds dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot in de zin van Artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Het Deelfonds promoot duurzaamheidskenmerken, in de zin dat bij het nemen van de beleggingsbeslissingen een duurzaamheidsbeleid wordt toegepast. Voor meer informatie over het Deelfonds en diens doorbeleggingen en geldende duurzaamheidsbeleid zie de website www.zzppensioen.nl/loyalis-global-funds/.

De aandelen worden verhandeld in de eigen onderliggende valuta. De voornaamste risicofactor is koers- en valutarisico. Tevens kan het Loyalis Global Equity SRI Fund liquiditeiten aanhouden.

Het Loyalis Global Equity SRI Fund streeft ernaar 85% van het vermogen wereldwijd in aandelen van ontwikkelde landen te beleggen. Hiernaast streeft de Beheerder er naar 15% van het vermogen van Loyalis Global Equity SRI Fund in aandelen van opkomende markten te beleggen.

Het valutarisico in het Loyalis Global Equity SRI Fund wordt niet afgedekt.

Selectie beleggingen Deelfondsen

De Beheerder maakt bij de selectie van beleggingen voor de Deelfondsen een afweging tussen waargenomen risico en rendement. De Beheerder maakt de afweging op basis van kwantitatieve en kwalitatieve argumenten en profileringen van de – indien van toepassing - achterliggende beleggingen.

Dit betekent dat het gehele toegankelijk aanbod van beleggingen wordt verdeeld in zogenaamde risico clusters en op basis van de beschikbare informatie een keuze wordt gemaakt. Indien de Beheerder valutarisico's van een Deelfonds afdekt door middel van derivaten zal hierdoor de positie van het Deelfonds niet worden vergroot en zal dit niet door de Beheerder worden aangemerkt hefboomfinanciering als bedoeld in de AIFMD.

4.7 Duurzaamheid

Loyalis Global Funds is een financieel product dat bestaat uit drie Deelfondsen. Het Fonds, op het niveau van de paraplu, is een financieel product zonder duurzaamheidskenmerken in de zin van artikel 6 van de Verordening (EU 2019/2088) van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Dit betekent dat ecologische of sociale kenmerken niet worden gepromoot door het Fonds en dat het Fonds niet als hoofddoelstelling heeft om bij te dragen aan duurzaamheid.

Het voorgaande neemt niet weg, dat bij een deel van de beleggingen van het Fonds wel duurzaamheidsrisico's worden meegenomen in beleggingsbeslissingen. Bij twee van de drie Deelfondsen, te weten het Loyalis Global Interest Plus Fund en het Loyalis Global Equity SRI Fund worden wel ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot in de zin van Artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Deze Deelfondsen promoten duurzaamheidskenmerken, in de zin dat bij het nemen van de beleggingsbeslissingen een duurzaamheidsbeleid wordt toegepast.

De Deelfondsen beleggen (gedeeltelijk) door in producten van andere vermogensbeheerders en maken als gevolg van een overname in 2019 deel uit van het palet van fondsen dat de Beheerder aanbiedt. De onderliggende producten zijn daardoor (deels) oorspronkelijk niet gekozen op basis van de criteria die de Beheerder aan haar geselecteerde partijen stelt. De Beheerder onderzoekt of de onderliggende selectie aan haar duurzaamheidscriteria kan worden aangepast, zonder het beleggingsbeleid het fonds materieel te wijzigen.

De vermogensbeheerders waarin via de Deelfondsen wordt door belegd zijn allen ondertekenaars van de United Nations Principles for Responsible Investing ('UN PRI') waarmee zij zich vrijwillig committeren aan het integreren van ESG-thema's in hun beleggingsanalyses en besluitvormingsprocessen en aan het jaarlijks rapporteren over prestaties en vordering.

Echter, er wordt er bij het beheer van dit Fonds geen rekening gehouden met de specifieke EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

4.8 Beleggingsrestricties, kredietfaciliteit en zekerheden

De Beheerder zal niet ten laste van de Deelfondsen als debiteur geldleningen, garantstellingen of borgtochten of andere zekerheden aangaan waardoor een netto schuldpositie van de verschillende Deelfondsen ontstaat of kan ontstaan, behoudens de stand-by kredietfaciliteit of de valutapositionen in welk kader aan de bewaarbank van het Fonds de gebruikelijke zekerheden op de activa van de Deelfondsen zijn verstrekt.

Deze kredietfaciliteit dient voor het tijdelijk mogelijk maken van debetstanden tot maximaal 10% van het beheerd vermogen van ieder Deelfonds. Deze faciliteit is uitsluitend bedoeld om te kunnen voldoen aan actuele verplichtingen uit hoofde van de inkoop van Units op momenten dat er binnen een Deelfonds onvoldoende liquiditeiten aanwezig zijn en het Deelfonds niet snel genoeg tot liquidatie van haar activa kan overgaan. De Beheerder verwacht slechts in beperkte mate van de faciliteit gebruik te hoeven maken en voldoet hiermee aan de wettelijke liquiditeitswaarborgen die worden gesteld aan een open end beleggingsfonds. Indien gebruik wordt gemaakt van de kredietfaciliteit kwalificeert dit als hefboomfinanciering als bedoeld in de AIFMD en zal de Beheerder voldoen aan de regels die terzake volgen uit de AIFMD Verordening.

4.9 In- en uitlenen van financiële instrumenten

De Deelfondsen lenen geen financiële instrumenten in of uit.

4.10 Herbalancering

Door uiteenlopende rendementen zal de verdeling van de (indirecte) beleggingen van een Deelfonds over de beleggingscategorieën aan verandering onderhevig zijn. De aanpassing van de beleggingsmix, ook wel herbalancering genoemd, geschiedt door de percentages die het Deelfonds heeft belegd in de beleggingscategorieën weer in overeenstemming te brengen met de percentages die behoren bij de beleggingsmix van het Deelfonds. De Beheerder is niet gehouden onverwijld tot herbalancering over te

gaan indien de beleggingsmix door koersontwikkeling buiten de bandbreedte van het beleggingsbeleid, rendements- of risicoprofiel van het betreffende Deelfonds treedt.

De beleggingen van de Deelfondsen wordt per kwartaal, of zoveel vaker als noodzakelijk, aangepast op basis van de door de Beheerder vastgestelde beleggingsmix. Hierbij voert de Beheerder een passief beleid. Dit houdt in dat marktverwijkingen geen rol spelen bij de aanpassing van de beleggingsmix, alleen het rendements- en risicoprofiel is bepalend. De Beheerder kan ten aanzien van het moment en de wijze waarop zij tot herbalancering overgaan alle marktomstandigheden die relevant zijn in aanmerking nemen.

Gedurende de periode dat de Deelfondsen volledig zijn belegd in andere beleggingsfondsen zal de Beheerder zodra het percentage dat in een van de beleggingsfondsen belegd wordt met meer dan 5%-punt afwijkt van de beoogde strategische weging, de verhouding bij het eerst volgende allocatiemoment recht trekken.

4.11 Behaalde rendementen van de Deelfondsen

Voor informatie over het behaalde rendement van de Deelfondsen en de meest recente intrinsieke waarde van een Unit wordt verwezen naar het Jaarverslag en de Website.

4.12 Wijziging van de Voorwaarden

De Beheerder is bevoegd de Voorwaarden te wijzigen. Een wijziging kan eveneens betrekking hebben op de in paragraaf 4.6 per Deelfonds vermelde beleggingsstrategie en beleggingsrestricties. Wijzigingen van de Voorwaarden hoeven niet (vooraf) ter goedkeuring aan de Unithouders te worden voorgelegd. Een (voorstel tot) wijziging van de Voorwaarden wordt bekend gemaakt op de Website (inclusief toelichting). Eventuele wijzigingen van de Voorwaarden, waardoor de rechten of zekerheden van de Unithouders worden verminderd, lasten aan hen worden opgelegd, of wijzigingen in het beleggingsbeleid worden doorgevoerd, zullen eerst van kracht worden een maand na de hiervoor bedoelde bekendmaking. Binnen deze periode kunnen Unithouders tegen de bestaande Voorwaarden uittreden.

4.13 Stembeleid en -gedrag

De Beheerder zal actief gebruikmaken van zijn zeggenschapsrechten op de beleggingen van het Fonds en daarbij de belangen van de Unithouders in acht nemen.

4.14 Financiële verslaglegging Fonds

Jaarverslaggeving

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De Beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, de Jaarcijfers. Dit bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van de Deelfondsen en van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per ultimo van het betreffende boekjaar.

Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder de opgemaakte Jaarcijfers openbaar door publicatie op de Website.

Halfjaarcijfers

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een verslag op over de eerste helft van dat boekjaar, de Halfjaarcijfers. Dit bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de halfjaarcijfers. De Halfjaarcijfers bestaan uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting wordt ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende de eerste helft van het boekjaar van de waarde van de Deelfondsen en de samenstelling van de beleggingen per ultimo van de eerste helft van het betreffende boekjaar. De Beheerder maakt de Halfjaarcijfers openbaar door publicatie op de Website.

Onderzoek jaarrekening

De Beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) BW opdracht geven om de jaarrekening van het Fonds te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.

Informatie ex artikel 23(4 en 5) AIFMD

De Beheerder neemt, indien van toepassing, de informatie als bedoeld in artikel 23(4 en 5) AIFMD op de in (Half)Jaarcijfers.

4.15 Winstbestemming

Winstbestemming

Het gedeelte van de winst van een Deelfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling (zie paragraaf 5.2) zal jaarlijks binnen acht maanden, na, indien van toepassing inhouding van dividendbelasting, worden uitgekeerd aan de Unithouders. Het resterende gedeelte van de winst van een Deelfonds zal worden toegevoegd aan de reserves van het desbetreffende Deelfonds, tenzij de Beheerder meent dat dit op basis van bijzondere omstandigheden niet in het belang van het Deelfonds of de Unithouders is, in welk geval de resterende winst aan de Unithouder zal worden uitgekeerd. De gereserveerde winsten worden door de Beheerder herbelegd. Alle Units van een bepaald Deelfonds die op het moment van vaststelling van de Jaarcijfers uitstaan bij Unithouders delen in een verhouding van het aantal Units dat door deze Unithouders wordt gehouden in de winst van het desbetreffende Deelfonds over het desbetreffende boekjaar.

Tussentijdse winstuitkeringen

De Beheerder kan besluiten om ten laste van een Deelfonds tussentijdse uitkeringen te doen.

Betaalbaarstelling en herbelegging

Uitkeringen van de winst, voor zover daartoe door de Beheerder wordt besloten, worden betaalbaar gesteld vier weken na vaststelling van de jaarrekening. De Beheerder deelt de samenstelling van de uitkeringen mede aan de Unithouders. Betaalbaarstelling van uitkeringen vindt, al dan niet na inhouding van dividendbelasting, plaats door middel van bijschrijving van Units op de door de Unithouder aangehouden rekening in de administratie van het Fonds zoals vermeld in het register van Unithouders. Het feit van betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en wijze waarop de betaalbaarstelling plaats vindt, wordt bekendgemaakt op de Website. De winstuitkeringen worden in beginsel automatisch herbelegd waarbij hetgeen bepaald is ten aanzien van toekenning van Units van overeenkomstige toepassing is.

4.16 Fondsvergadering

De Beheerder of de Juridisch Eigenaar kan een Fondsvergadering houden indien daar een bijzondere aanleiding toe is waaronder het defungeren van de Beheerder ingeval van ontbinding of faillissement van de Beheerder. Toegang tot de Fondsvergadering hebben Unithouders, de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de Fondsvergadering worden toegelaten. De Fondsvergadering kan beperkt worden tot Unithouders van specifieke Deelfondsen.

De oproeping

De oproeping tot de Fondsvergadering en de vaststelling van de agenda voor de Fondsvergadering geschiedt door de Beheerder. De oproeping geschiedt ten minste veertien dagen voor de aanvang van de Fondsvergadering. De oproeping vermeldt de plaats waar en het tijdstip waarop de Fondsvergadering wordt gehouden alsmede, voor zover bekend, de agenda voor de Fondsvergadering. Bovendien wordt in de oproeping aangegeven dat Unithouders die de Fondsvergadering wensen bij te wonen de Beheerder van dat voornemen ten minste vijf dagen vóór de dag van de Fondsvergadering schriftelijk in kennis dienen te stellen. De oproeping vindt plaats aan het adres van de Unithouder of op de Website.

Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de Fondsvergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Unithouders ter Fondsvergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.

Besluitvorming

Tenzij de Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de Fondsvergadering genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter Fondsvergadering vertegenwoordigde Units, waarbij aan elke Unit één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de Fondsvergadering een beslissende stem. Besluiten kunnen ook buiten de Fondsvergadering worden genomen, mits alle Unithouders zich schriftelijk voor het besluit hebben uitgesproken. De voorzitter van de Fondsvergadering bepaalt de wijze van stemming.

4.17 Ontbinding en vereffening

Algemeen

Een voorstel tot opheffing van het Fonds of een bepaald Deelfonds vóór de vastgestelde einddatum wordt kenbaar gemaakt aan de Unithouders. Het Fonds of een Deelfonds wordt ontbonden bij besluit van de Beheerder. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

Liquidatiesaldo

Het liquidatiesaldo wordt aan de Unithouders die gerechtigd zijn tot het desbetreffende Deelfonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Units dat door deze Unithouders wordt gehouden, waardoor de Units vervallen. Indien het vermogen van een Deelfonds negatief is, wordt bij opheffing en vereffening van het desbetreffende Deelfonds het tekort ten laste gebracht van de overige Deelfondsen naar rato van het vermogen van elk van die Deelfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde Deelfonds. Unithouders van een Deelfonds met een bij opheffing negatief vermogen ontvangen geen uitkering ten gevolge van de liquidatie.

Eerst na het afleggen van rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Unithouders worden overgegaan. De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant van het Fonds.

4.18 Informatieverschaffing

De Beheerder publiceert op de Website onder meer de volgende informatie:

1. het Prospectus (inclusief Bijlagen waaronder de Voorwaarden);
2. een afschrift van de Wft-vergunning van de Beheerder;
3. voor zover openbaargemaakt, de jaarrekening, jaarverslag, en de overige gegevens, bedoeld in artikel 2:392 BW, de jaarcijfers van de Beheerder en de halfjaarcijfers van de Beheerder, alsmede de Jaarcijfers en de Halfjaarcijfers;
4. de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder;
5. maandelijks kort na afloop van de maand, de opgave als bedoeld in artikel 50(2) BGfo. Op verzoek wordt de opgave tegen een vergoeding van ten hoogste de kostprijs toegestuurd aan een Unithouder;
6. de meest recente intrinsieke waarde van de Units;
7. de statuten van zowel de Beheerder als de Bewaarder;
8. informatie over beleggingsfondsen waarin 20% of meer van het vermogen van een Deelfonds wordt belegd; en
9. de gegevens omtrent de Beheerder, het Fonds en de Bewaarder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

De Beheerder zal Unithouders daarnaast periodiek informatie verstrekken over het percentage activa van een Deelfonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard van de beleggingen van een Deelfonds, eventuele nieuwe regelingen met betrekking tot deze liquiditeit, alsmede het huidige risicoprofiel van een Deelfonds en de risicobeheersingssystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert. De in deze paragraaf bedoelde informatie zal door de Beheerder worden gepubliceerd door middel van plaatsing op de Website.

Vornoemde gegevens liggen voor een ieder ter inzage ten kantore van de Beheerder en waarvan op verzoek afschriften tegen ten hoogste de kostprijs kunnen worden verstrekt. De Beheerder zal ten behoeve van iedere Unithouder ten minste per ultimo van een kalenderjaar een jaaroverzicht opstellen waarin de gegevens zijn opgenomen als vermeld in artikel 14 van de Voorwaarden.

4.19 Klachtenafhandeling en geschillenregeling

Klachten en geschillen kunnen schriftelijk worden voorgelegd aan de directie van de Beheerder. Indien het besluit of oordeel van de directie niet bevredigend is voor de Unithouder, kan deze zich wenden tot de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid), Postbus 93257, 2509 AG Den Haag (info@kifid.nl). De Ombudsman Financiële Dienstverlening onderzoekt of er mogelijkheden zijn voor bemiddeling. Als de ombudsman niet slaagt in zijn bemiddeling, kan de klacht als geschil worden voorgelegd aan de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening.

V. Fiscale aspecten

5.1 Algemeen

Deze paragraaf bevat algemene informatie over de Nederlandse fiscale consequenties van deelname door in Nederland woonachtige en buiten Nederland woonachtige Unithouders. Het onderstaande is opgesteld met inachtneming van de fiscale wetgeving per de datum van het Prospectus. In zijn algemeenheid geldt dat het belastingregime kan wijzigen gedurende de looptijd van het Fonds. Het onderstaande vormt een beknopte weergave van de relevante fiscale aspecten bij de huidige stand van wetgeving en jurisprudentie en gaat niet in op alle mogelijke consequenties van het beleggen in het Fonds. Beleggers wordt dan ook aangeraden zichzelf op de hoogte te stellen en hun fiscaal adviseur te raadplegen inzake hun eigen specifieke fiscale positie.

5.2 Fiscale positie van het Fonds

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is een (open) fonds voor gemene rekening die voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal opteren. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Fonds is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Het een en ander is vastgelegd in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de nadere uitwerking in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970, houdende vaststelling van het Besluit beleggingsinstellingen. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Eén van de belangrijkste voorwaarden is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst ten minste binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Unithouders ter beschikking stelt.

Indien het Fonds deelneemt in fiscaal transparante beleggingsfondsen zullen de door deze laatste fondsen genoten inkomsten, betaalde kosten en gerealiseerde en ongerealiseerde vermogenswinsten fiscaal naar rato worden toegerekend aan het desbetreffende Deelfonds.

Bronbelastingen

Dividenden uitgekeerd op binnenlandse of buitenlandse beleggingen zullen veelal onderworpen zijn aan een bronbelasting in het betreffende land. Het bronbelastingtarief kan mogelijk op grond van een belastingverdrag worden verlaagd. In dat geval kan het Fonds in beginsel om een teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief) verzoeken bij de desbetreffende buitenlandse belastingautoriteiten.

De uiteindelijk ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting kan het Fonds verrekenen met de ten aanzien van de door het Fonds uitgekeerde dividenden af te dragen Nederlandse dividendbelasting (een afdrachtvermindering).

Ook rentebetalingen kunnen onderworpen zijn aan een buitenlandse bronbelasting. De ten laste van het Fonds ingehouden bronbelasting op rente kan het Fonds eveneens verrekenen met de ten aanzien van de door het Fonds uitgekeerde dividenden af te dragen Nederlandse dividendbelasting met inachtneming van een tweetal beperkingen. Dit zijn: i) de afdrachtvermindering voor buitenlandse bronbelasting is gemaximeerd tot 15% van de opbrengst waarop die bronbelasting drukt; en ii) de afdrachtvermindering voor buitenlandse bronheffing wordt verminderd met het bedrag waarvoor de Unithouders vermindering of teruggaaf van de Nederlandse dividendbelasting kunnen claimen op grond van art. 10, de Belastingregeling voor het Koninkrijk, de Belastingregeling voor het land Nederland of een belastingverdrag.

Eventuele onverrekenende bronbelasting kan onbeperkt in de tijd worden verrekend door het Fonds. Echter zolang het Fonds geen dividenden uitkeert, zal de ten laste van het Fonds ingehouden bronbelasting niet kunnen worden verrekend.

Voor Units die worden gebruikt voor fiscale regelingen, zoals de lijfrentebeleggingsregeling, geldt in dit kader een specifieke regeling.

5.3 Fiscale aspecten voor de Unithouders

Deze beschrijving geeft een overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van het Fonds voor de Unithouders in het algemeen.

5.3.1 In Nederland woonachtige particuliere Unithouders

Inkomstenbelasting

Inkomsten van natuurlijke personen voor wie de Units niet vallen onder bijzondere fiscale regelingen zoals de lijfrentebeleggingsregeling, niet behoren tot het vermogen van een onderneming of resultaat uit overige werkzaamheden dan wel niet voortvloeien uit aanmerkelijk belang, zullen in beginsel in de heffing van inkomstenbelasting worden betrokken als inkomen uit sparen en beleggen (Box 3).

Het belastbaar bedrag uit inkomen uit sparen en beleggen wordt bepaald op basis van een forfaitaire rendementsheffing. Dit forfaitaire rendement wordt belast met inkomstenbelasting. Het vermogen waarover de forfaitaire rendementsheffing verschuldigd is, is het gelijk aan de waarde van bezittingen minus de waarde van eventuele schulden aan het begin van het kalenderjaar. De waarde van de bezittingen is de waarde in het economisch verkeer. Van de aldus berekende grondslag wordt per belastingplichtige een deel vrijgesteld van inkomstenbelasting. De daadwerkelijk met de Units behaalde inkomsten en vermogenswinsten worden niet afzonderlijk belast. Per belastingplichtige geldt een heffingsvrij box 3-vermogen van € 50.000 (2021) of € 100.000 (2021) met fiscale partner.

Schenkbelasting en erfbelasting

In Nederland is schenkbelasting en erfbelasting verschuldigd ter zake van een schenking respectievelijk nalatenschap van Units indien de schenker dan wel overledene die de Units in bezit heeft of had in Nederland woonachtig is of was, dan wel geacht wordt of werd te zijn.

Dividendbelasting

Het Fonds zal, indien van toepassing, dividendbelasting inhouden op de uit te keren dividenden. In Nederland woonachtige particuliere Unithouders kunnen de dividendbelasting die door het Fonds is ingehouden over dividenduitkeringen in beginsel verrekenen met de in Nederland verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvragen.

5.3.2 In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Unithouders

Vennootschapsbelasting

Voor in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Unithouders, alsmede beperkt vennootschapsbelastingplichtige Unithouders die de Units tot hun ondernemingsvermogen dienen te rekenen, geldt dat het resultaat op de Units onderdeel vormt van de belastbare winst. Het aanhouden van een belang in het Fonds kwalificeert niet voor de zogenoemde deelnemingsvrijstelling. Dit betekent dat ontvangen dividenden en winst behaald bij verkoop van Units belastbaar zijn en dat verliezen ten laste van de fiscale winst kunnen worden gebracht.

Dividendbelasting

Het Fonds zal, indien van toepassing, dividendbelasting inhouden op de uit te keren dividenden. In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Unithouders kunnen de dividendbelasting die door het Fonds is ingehouden over dividenduitkeringen in beginsel verrekenen met de in Nederland verschuldigde vennootschapsbelasting, dan wel terugvragen.

5.3.3 Niet in Nederland ingezeten Unithouders

In het navolgende wordt er van uitgegaan dat de buitenlandse Unithouders:

- niet in Nederland (worden geacht) woonachtig / gevestigd te zijn;
- niet hebben geopteerd om belast te worden conform de regels die van toepassing zijn op in Nederland woonachtige Unithouders;
- geen onderneming hebben die geheel dan wel ten dele voor rekening van de Unithouders wordt gedreven door middel van een vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger in Nederland waaraan of aan wie de Units kunnen worden toegerekend; en
- geen aanmerkelijk belang in het Fonds hebben.

Inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting

Natuurlijke personen en lichamen die geen inwoner zijn van Nederland zijn geen inkomstenbelasting respectievelijk vennootschapsbelasting in Nederland verschuldigd over het resultaat op de Units.

Dividendbelasting

Het Fonds zal, indien van toepassing, dividendbelasting inhouden op de uit te keren dividenden. Natuurlijke personen en lichamen die geen inwoner zijn van Nederland kunnen in aanmerking komen voor een gedeeltelijke of volledige vrijstelling dan wel teruggaaf van door het Fonds ingehouden dividendbelasting, afhankelijk van de toepasselijkheid van een verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing.

Schenkbelasting en erfbelasting

In Nederland is geen schenkbelasting en erfbelasting verschuldigd ter zake van een schenking respectievelijk nalatenschap van Units indien de schenker dan wel de overledene die de Units in bezit heeft of had niet in Nederland woonachtig is of was, dan wel geacht wordt of werd te zijn.

5.4 Fiscale positie van Unithouders die deelnemen aan fiscale regelingen

De Units kunnen worden gebruikt in het kader van fiscale regelingen, zoals een lijfrentebeleggingsrecht. Voor meer informatie omtrent de belangrijkste fiscale aspecten van het houden van Units voor Unithouders die aan een fiscale regeling deelnemen wordt verwezen naar de toepasselijke voorwaarden. Tevens wordt deze Unithouders geadviseerd om contact op te nemen met hun fiscaal adviseur.

VI. Kosten en beloningsstructuur

6.1 Kosten

Bij deelname in het Fonds wordt er een beheervergoeding en toe- en uittreedkosten in rekening gebracht.

6.2 Beheervergoeding

Variabele beheerskosten

De beheervergoeding voor de Deelfondsen bedraagt op synthetische basis berekend 0,35% van de intrinsieke waarde van het betreffende Deelfonds op jaarbasis. Met synthetisch wordt bedoeld dat de indirecte kosten van de beleggingsfondsen waarin de Deelfondsen mogelijk belegd zijn, worden meegenomen om de kosten die de Beheerder in rekening mag brengen vast te stellen.

Immers, als de Deelfondsen participeren in beleggingsfondsen worden zowel kosten op het niveau van de Deelfondsen als indirect op het niveau van de beleggingsfondsen gemaakt. De kosten op het niveau van de beleggingsfondsen worden derhalve verwerkt in de beheervergoeding. De indirecte kosten van de beleggingsfondsen worden vastgesteld op basis van de 'total expense ratio', lopende kosten factor of vergelijkbare maatstaf, zoals deze wordt gepubliceerd door de betreffende beheerder van het beleggingsfonds. In- en uitstapfondsen die het Fonds betaalt bij belegging in een beleggingsfonds worden echter niet meegenomen.

De beheervergoeding wordt op maandbasis pro rata ten laste van de Deelfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. Deze beheervergoeding kan nooit hoger zijn dan 0,35% van de intrinsieke waarde van het betreffende Deelfonds.

Vaste beheerskosten

Een Unithouder is vanaf toetreding tot het Fonds jaarlijks een vaste vergoeding verschuldigd van EUR 35. Genoemd bedrag is, voor zover van toepassing, inclusief BTW. De vaste kosten worden in mindering gebracht op het eerste bedrag waarvoor wordt verzocht om Units toe te kennen en vervolgens iedere 12 maanden daarna door de Beheerder in rekening gebracht door dit bedrag in mindering te brengen op stortingen danwel, naar de keuze van de Beheerder, door inkoop van Units en verrekening met de inkoopprijs.

Voor genoemde vergoedingen komen ten goede aan de Beheerder.

De Beheerder neemt de algemene kosten voor zijn rekening. Het betreft onder meer de kosten voor:

- a) beheer van de Deelfondsen;
- b) bewaring van de activa van de Deelfondsen door de Juridisch Eigenaar;
- c) de Bewaarder;
- d) transacties gedaan voor de Deelfondsen;
- e) administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie);
- f) het houden van vergaderingen van Unithouders;
- g) uitbesteding waaronder de kosten van de Administrateur;
- h) externe accountants;
- i) de Raad van Toezicht;
- j) toezicht door de AFM en DNB krachtens de Wft;
- k) externe (juridische en fiscale) adviseurs;
- l) marketing;
- m) verplichte publicaties; en
- n) overige indirecte kosten.

6.3 Toe- en uittreedkosten

De Beheerder brengt kosten in rekening voor de toekenning en inkoop van Units. Deze kosten worden berekend volgens de 'single swing' methodiek. Volgens deze methodiek worden maandelijks alle ontvangen verzoeken tot toekenning en inkoop van Units per Deelfonds gesaldeerd. Na saldering wordt per Deelfonds vastgesteld of sprake is een netto toekenning of inkoop. Indien sprake is van netto

toetreding worden toetredingskosten berekend over alle Units die worden uitgegeven. De Unithouders die op dat moment uittreden betalen dan geen uittreedkosten. Indien sprake is van netto inkoop betalen de toetreders geen kosten en worden kosten in rekening gebracht bij de uittreders. De toepasselijke toe- en uittreedkosten worden verwerkt in een transactieprijs die afwijkt van de intrinsieke waarde van de Units.

De toe- en uittreedkosten bedragen maximaal 0,23 % van de intrinsieke waarde van de betreffende Units. Deze kosten komen ten goede van het betreffende Deelfonds en worden in rekening gebracht ter dekking van de kosten van toe- en uittreding in de beleggingsfondsen of andere financiële instrumenten waarin een Deelfonds in belegd is. De door de Beheerder verwachte kosten voor de koop dan wel verkoop van deze belegging ten gevolge de netto toekenning of inkoop vormen de grondslag voor het verschil tussen de transactieprijs en de intrinsieke waarde.

6.4 Kosten verbonden aan beleggingen in andere beleggingsfondsen

De Fondsen kunnen deelnemen in andere beleggingsfondsen. De directe kosten verbonden aan een dergelijke belegging bestaan uit transactiekosten en een eventuele op- of afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde bij aankoop of verkoop van de deelnemingsrechten van het beleggingsfonds. De indirecte kosten verbonden aan een dergelijke belegging bestaan uit beheervergoeding, performance fee, transactiekosten en overige bedrijfskosten. Omdat de indirecte kosten verbonden aan beleggingen in andere beleggingsfondsen onder andere afhankelijk zijn van de omvang van het fondsvermogen, en er geen limiet is gesteld aan het fondsvermogen, is het a priori niet mogelijk het maximum van deze kosten te bepalen.

De eventuele retourprovisie die door de Beheerder wordt ontvangen op een belegging van het Fonds in een beleggingsfonds, of van diens beheerder, komt ten goede aan het vermogen van het betreffende Deelfonds.

6.5 Kostenoverzicht & lopende kosten

Een actueel overzicht van de verschillende, van toepassing zijnde, kosten van het Fonds ingevolge artikel 123 BGfo is opgenomen in de meest recente Jaarcijfers en maakt daarmee deel uit van het Prospectus. De kosten die over de periode van 1 jaar aan een Deelfonds worden onttrokken c.q. de 'lopende kosten' zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie die voor ieder Deelfonds is opgesteld.

VII. Overige informatie

7.1 Gelieerde partij

Een Deelfonds kan beleggen in een met de Beheerder of de Bewaarder gelieerde partij en transacties verrichten met gelieerde partijen. Indien zulks plaatsvindt, zal dit geschieden tegen marktconforme voorwaarden. In alle gevallen ligt een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag aan de transactie, dan wel is een waardebeoordeling door één of meer bij de transactie betrokken partijen mogelijk. Indien van toepassing zal in de toelichting op de balans en de winst en verliesrekening in de Halfjaarcijfers en Jaarcijfers overeenkomstig 124 BGfo de vereiste informatie worden opgenomen over overeenkomsten en transacties met gelieerde partijen.

De leden van het bestuur van de Beheerder en de leden van de Raad van Toezicht hebben geen belangen bij beleggingen van de Deelfondsen.

7.2 Algemene verordening gegevensbescherming

De Beheerder draagt er voor zorg dat in het kader van het Fonds verzamelde en verwerkte persoonlijke gegevens vertrouwelijk worden behandeld door haar en de bij het Fonds betrokken partijen waaronder de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Administrateur. De Beheerder houdt zich aan de Algemene verordening gegevensbescherming. De Beheerder maakt deel uit van het ASR concern. ASR Nederland is aangewezen als de verantwoordelijke voor de verwerking van persoonsgegevens door de Beheerder en is de contactpersoon voor vragen of opmerkingen over privacy.

Unithouders en bezoekers van de Website worden geacht kennis te hebben genomen van de privacyverklaring zoals deze daar is opgenomen.

7.3 Nederlands recht

Dit Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

De rechtsverhouding tussen het Fonds en de Unithouders wordt in beginsel beheerst door Nederlands recht en volgt uit de Voorwaarden en de toepasselijke bepalingen van de wet, in het bijzonder het Burgerlijk Wetboek en de Wft. Anders dan volgt uit de Voorwaarden en de wet hebben Unithouders geen rechten jegens de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar of partijen die diensten verlenen ten behoeve van het Fonds. Beslissingen van een Nederlandse rechter of gerechtelijk college kunnen jegens voornoemde partijen ten uitvoer worden gelegd overeenkomstig de bepalingen van het Nederlands recht. Beslissingen van een niet Nederlandse rechter of gerechtelijk college kunnen worden erkend en ten uitvoer worden gelegd overeenkomstig de toepasselijke verdragen en verordeningen.

VIII. Risico's

Onderstaand worden de risico's verbonden aan het beleggen in de Deelfondsen, geordend naar belangrijkheid weergegeven:

- ✓ de waarde van de beleggingen van de Deelfondsen kan zowel stijgen als dalen. De Unithouders kunnen dien ten gevolge uiteindelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. De inleg kan zelfs volledig verloren gaan. Het rendementsrisico kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn op grond van het beleggingsbeleid;
- ✓ zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen in portefeuille van een Deelfonds vormen geen garantie voor het behalen van positieve, dan wel relatief goede, resultaten. Er zijn geen theoretische of praktische argumenten op basis waarvan (tijdelijke) waardedalingen in de toekomst kunnen worden uitgesloten. Naast het risico van algehele koersdalingen bestaat het risico dat, ondanks de zorgvuldige en professionele selectie, één of meerdere beleggingen in de portefeuille van een Deelfonds als gevolg van tegenvallende ontwikkelingen een negatieve koersontwikkeling doormaakt;
- ✓ een uitgevende instelling waarin wordt belegd, kan in gebreke blijven. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging waarschijnlijk nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit van het betreffende Deelfonds;
- ✓ als gevolg van wijzigende omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen uitgevende instellingen waarin wordt belegd, moeite ondervinden, of zelfs geheel niet in staat blijken, aflopende verplichtingen te herfinancieren. Dit kan ertoe leiden dat deze uitgevende instellingen in gebreke blijven. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging waarschijnlijk nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit van het betreffende Deelfonds;
- ✓ een of meerdere tegenpartijen van het Fonds kunnen al dan niet gelijktijdig in gebreke blijven. Als gevolg hiervan kunnen vorderingen van een Deelfonds, in geld of financiële instrumenten, op deze partij(en) oninbaar blijken. Het afschrijven van dergelijke vorderingen vermindert het eigen vermogen van het betreffende Deelfonds. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit van het betreffende Deelfonds;
- ✓ hoewel de Deelfondsen voornamelijk zijn belegd in courante beleggingen bestaat altijd het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden geliquideerd. Wanneer de Beheerder genoodzaakt is minder courante beleggingen te verkopen, kan dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit;
- ✓ de bij een bewaarbank in bewaring gegeven activa, financiële instrumenten en liquiditeiten, kunnen verloren gaan als gevolg van onder andere insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarbank of een door de bewaarbank aangestelde onderbewaarnemer. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit van het betreffende Deelfonds;
- ✓ inflatie heeft een uithollend effect op de koopkracht van de waarde van de Units;
- ✓ de Deelfondsen kunnen belegd zijn in andere beleggingsfondsen, waardoor de beslissing over de uiteindelijke belegging bij andere beheerders ligt. In uitzonderlijke gevallen is de Beheerder niet in staat om de ontwikkelingen van dergelijk beleggingsinstellingen op dagbasis te volgen hetgeen zich onder andere kan voordoen indien de netto vermogenswaarde van een beleggingsfonds wordt opgeschort. Een waardedaling van een dergelijke beleggingsfonds die niet, of niet voldoende adequaat kan worden verwerkt in de intrinsieke waarde van een Deelfonds, kan op het moment dat de juiste waarde beschikbaar komt, resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit van het betreffende Deelfonds;
- ✓ de beheerder van een beleggingsfonds waarin een Deelfonds op enig moment in is belegd kan een winstgerelateerde uitkering ontvangen hetgeen het nemen van grotere risico's in de hand zou kunnen werken. Een waardedaling van dergelijke beleggingsfondsen kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit van het betreffende Deelfonds;
- ✓ een deel van de portefeuille van een Deelfonds kan worden belegd in vreemde valuta, waarvan fluctuaties ten opzichte van de euro het resultaat van het betreffende Fonds in euro's gemeten zullen beïnvloeden. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit van het betreffende Deelfonds;

- ✓ hoewel de Beheerder let op de mate van concentratie binnen de beleggingsportefeuille van de Deelfondsen kan nog steeds sprake zijn van een aanzienlijke mate van concentratie in de geselecteerde beleggingen, zowel wat betreft de soort belegging als de markt waarop deze beleggingen verhandeld worden. Als gevolg hiervan kan de waarde van de beleggingen van een Deelfonds van dag tot dag in sterke mate schommelen. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit;
- ✓ het vermogen van een Deelfonds kan aan erosie onderhevig zijn als gevolg van uitkeringen en de inkoop van eigen Units die de behaalde beleggingsrendementen overtreffen. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit van het betreffende Deelfonds;
- ✓ de waarde van een Unit kan negatief beïnvloed worden door externe factoren. Hierbij valt onder meer, maar niet uitsluitend, te denken aan wijzigingen in het fiscale regime of wijzigingen in de wet- en regelgeving die van toepassing zijn op het Fonds of de positie van de betreffende Unithouders in een of meer Deelfondsen;
- ✓ de afwikkeling van ten behoeve van de Deelfondsen aangegane transacties via een betalingssysteem kan door omstandigheden niet plaatsvinden zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt. Dit kan resulteren in afwikkelrisico voor een Deelfonds wat kan resulteren in een aanzienlijke daling van de intrinsieke waarde per Unit van het betreffende Deelfonds;
- ✓ hoewel de Beheerder niet gefinancierd is met vreemd vermogen kan de continuïteit van de Beheerder in gevaar komen op het moment dat de omstandigheden op de kapitaalmarkten (her)financiering van de bedrijfsvoering bemoeilijkt. Mocht de Beheerder in gebreke blijven, heeft dit a priori geen invloed op de waarde van het vermogen van de Deelfondsen. Wel kan de discontinuïteit van de de Beheerder tot gevolg hebben dat de uitgifte en inkoop van Units tijdelijk wordt opgeschort of dat de beleggingen van de Deelfondsen niet langer actief worden beheerd;
- ✓ de Deelfondsen hebben ieder een kredietfaciliteit van 10% van hun intrinsieke waarde. Deze faciliteit is alleen bedoeld om inkoop van Units te faciliteren, waardoor er op dat moment als het ware ook mee wordt belegd. Op deze extra beleggingen zijn dan de reguliere marktrisico's van toepassing; en
- ✓ er bestaat een risico dat een negatief vermogen in een Deelfonds wordt omgeslagen over andere Deelfondsen. De Voorwaarden bepalen dat indien bij opheffing en vereffening van een Deelfonds het vermogen van het betreffende Deelfonds negatief is, het tekort ten laste wordt gebracht van de overige Deelfondsen naar rato van het vermogen van elk van die Deelfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde Deelfonds. Gelet echter op het feit dat financiering van de beleggingen van ieder Deelfonds in beginsel enkel geschiedt met eigen vermogen, is een dergelijke gebeurtenis in theorie wellicht mogelijk doch in de praktijk vrijwel uitgesloten. Er is derhalve geen sprake van een reëel risico in de zin van artikel 4:37j(2) Wft.

IX. Verklaringen

1. Verklaring Beheerder

De Beheerder verklaart hierbij dat zij, de Bewaarder en Loyalis Global Funds voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Utrecht, 12 februari 2021

ASR Vermogensbeheer N.V.

2. Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 115x lid 1e BGfo Wft)

Aan: de directie van ASR Vermogensbeheer N.V.

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van Loyalis Global Funds te Utrecht onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus ingaande per 10 maart 2021 van Loyalis Global Funds ('het fonds'), in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus'.

Wij zijn onafhankelijk van Loyalis Global Funds zoals vereist in de 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Verder vereist de wet niet dat de accountant additionele assurance werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid1c BGfo Wft. Artikel 115x lid1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de 'Nadere voorschriften kwaliteitssystemen' (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van het fonds.

Utrecht, 12 februari 2021
KPMG Accountants N.V.

G.J. Hoeve RA

X. Adressenlijst

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
tel: +31 62 501 10 47
website: www.asrvermogensbeheer.nl

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entree 500
1101 EE Amsterdam
Postbus 24001
1000 DB Amsterdam
tel: +31 20 557 59 11
website: www.kasbank.com

Juridisch Eigenaar

Stichting Bewaarneming LSB
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Administrateur

InAdmin RiskCo Group B.V.
Leidseveer 2
3511 SB Utrecht

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
Postbus 43004
3540 AA Utrecht
tel.: +31 30 658 23 00

Juridisch en Fiscaal adviseur

Greenberg Traurig, LLP
Leidseplein 29
1017 PS Amsterdam

Bijlage I Voorwaarden van beheer en bewaring Loyalis Global Funds

Begripsomschrijving.

Artikel 1.

- 1.1. De volgende begrippen hebben in deze voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

accountant: de in artikel 15.4 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) BW, aan wie de opdracht is gegeven de jaarcijfers te onderzoeken;
AIFMD: Richtlijn van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (2011/61/EU);
beheerder: degene die belast is met het beheer van het fonds;
bewaarder: de bewaarder van het fonds in de zin van de AIFMD en de Wft;
bewaring: het ten titel van bewaring houden en verkrijgen van goederen;
BGfo: Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals dit van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende regeling;
BW: Burgerlijk Wetboek;
deelfonds: een apart geadmistreerd gedeelte van het vermogen van het fonds;
deelfondsrekening: de rekening van een deelfonds als bedoeld in artikel 6.3;
fonds: het vermogen dat wordt gehouden door de juridisch eigenaar waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de unithouders in de opbrengst daarvan te doen delen;
halfjaarcijfers: de halfjaarcijfers van het fonds als bedoeld in artikel 115y(6) BGfo;
handelsdag: een handelsdag als bepaald in het prospectus;
inkoop: de inkoop en intrekking van units door de beheerder;
jaarcijfers: de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 4:37o Wft;
juridisch eigenaar: de houder van de juridische eigendom van de activa van het fonds ex artikel 4:37j Wft;
prospectus: het prospectus van het fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer supplementen;
raad van toezicht: het orgaan dat in overeenstemming met artikel 18 is ingesteld;
register van unithouders: het in artikel 8.2 omschreven register;
reserverekening: de rekening als bedoeld in artikel 16.2;
toezichthouder: de Stichting Autoriteit Financiële Markten;
unithouders: houders van units;
units: de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een deelfonds is verdeeld;
voorwaarden: de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring van het fonds;
waarde van een unit: de waarde van een unit uitgedrukt in euro zijnde de waarde van een deelfonds gedeeld door het aantal uitstaande units van het desbetreffende deelfonds welke waarde bij aanvang van een deelfonds EUR 10 bedraagt;
waarde van een deelfonds: de som van de waarde van de tot het deelfonds behorende goederen verminderd met de tot het deelfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het deelfonds komen, uitgedrukt in euro;
website: de website van de beheerder; en
Wft: de Wet op het financieel toezicht zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

- 1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in artikel 1.1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in artikel 1.1 is omschreven.

Naam. Duur.

Artikel 2.

- 2.1 Het fonds draagt de naam: Loyalis Global Funds.
 2.2 Het fonds is een fonds voor gemene rekening en is gevormd voor onbepaalde tijd.

Aard. Doel. Fiscale Status.

Artikel 3.

- 3.1 Het beheer en de bewaring van het fonds geschieden onder de voorwaarden. De voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
 3.2 Goederen die tot het fonds behoren worden collectief voor rekening en risico van de unithouders belegd volgens een door de beheerder te bepalen beleggingsbeleid, hetgeen per deelfonds nader wordt omschreven in het prospectus, teneinde de unithouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
 3.3 Het fonds is of beoogt een fiscale beleggingsinstelling (fbi) te zijn voor de vennootschapsbelasting.

De juridisch eigenaar en de bewaarder.

Artikel 4.

- 4.1 De juridisch eigenaar is juridisch eigenaar van alle goederen die tot het fonds behoren.
 4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de juridisch eigenaar ten behoeve van de unithouders.
 4.3 De juridisch eigenaar treedt uitsluitend in het belang van de unithouders op en overeenkomstig de instructies die aan de juridisch eigenaar zijn gegeven conform de wijze die van tijd tot tijd tussen de beheerder, de bewaarder en de juridisch eigenaar is afgesproken.

- 4.4 De juridisch eigenaar is jegens de unithouders en het fonds slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van haar verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de juridisch eigenaar de bij haar in beheer gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
- 4.5 De juridisch eigenaar mag niet aftreden alvorens een nieuwe juridisch eigenaar is aangewezen. Indien de juridisch eigenaar de beheerder heeft geïnformeerd te willen aftreden, dan zal de beheerder binnen vier (4) weken een nieuwe juridisch eigenaar aanwijzen overeenkomstig de AIFMD en de Wft en zal hij de unithouders hiervan op de hoogte stellen.
- 4.6 De beheerder en de juridisch eigenaar stellen samen een bewaarder aan overeenkomstig de eisen van de AIFMD en de Wft. De unithouders worden in kennis gesteld van iedere wijziging, verlenging, overdracht of beëindiging van de overeenkomst met de bewaarder conform de AIFMD en de Wft.

Beheer en beleggingen.

Artikel 5.

- 5.1 De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, hetgeen overigens in de voorwaarden is bepaald. De juridisch eigenaar verstrekt hierbij aan de beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen.
- 5.2 De beheerder mag niet aftreden alvorens een nieuwe beheerder aan te wijzen.
- 5.3 De beheerder is jegens de unithouders slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder.
- 5.4 De beheerder heeft recht op de (vaste) vergoedingen ten laste van het desbetreffende deelfonds of de (toetredende) unithouder zoals omschreven in het prospectus.
- 5.5 De beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de voorwaarden te delegeren aan derden, voor zover de AIFMD en de Wft dat toestaan.

Het fonds en de deelfonds.

Artikel 6.

- 6.1 Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van units, door opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2 Het fonds is onderverdeeld in één of meerdere deelfonds. Deelfonds kunnen voor bepaalde of onbepaalde tijd worden gevormd. Het prospectus vermeldt de einddatum van een voor bepaalde tijd opgericht deelfonds.
- 6.3 Voor elk deelfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een deelfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per deelfonds worden verantwoord. De stortingen, opbrengsten, schulden en kosten als bedoeld in artikel 6.1 behorende bij ieder deelfonds per desbetreffend deelfonds zullen worden geboekt op de daartoe per deelfonds aangehouden deelfondsrekening, die met dezelfde naam wordt aangeduid als het desbetreffende deelfonds. De gelden van deze rekeningen alsmede de met het betreffende deelfonds corresponderende reserverekening, als bedoeld in artikel 16.2, worden afzonderlijk belegd en geadmistreerd ten behoeve van de unithouders van het desbetreffende deelfonds.

Rechten en verplichtingen van unithouders.

Artikel 7.

- 7.1 De unithouders zijn economisch tot een deelfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal units dat een unithouder houdt van het desbetreffende deelfonds. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een deelfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de unithouders in het desbetreffende deelfonds.
- 7.2 De unithouders zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de juridisch eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van een deelfonds dan tot het bedrag dat in het deelfonds is ingebracht als tegenprestatie voor de units van het desbetreffende deelfonds die door een unithouder worden gehouden.

Register van unithouders.

Artikel 8.

- 8.1 Units in de verschillende deelfonds hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal deelfonds en de aanduiding van elk van de units en elk van de deelfonds worden vastgesteld door de beheerder. Elk deelfonds vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen dat door de beheerder wordt beheerd overeenkomstig een beleid zoals omschreven in het prospectus. De units luiden op naam. Bewijzen van deelneming in het fonds worden niet uitgegeven.
- 8.2 De beheerder houdt een register in elektronische of andere door de beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen (waaronder begrepen e-mail adressen) van unithouders van het desbetreffende deelfonds zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden units alsmede het aantal units dat van tijd tot tijd door de beheerder is ingekocht alsmede het bankrekeningnummer van de unithouder bij een Nederlandse bank waarop hij betalingen van het fonds wenst te ontvangen. Het aantal door een unithouder gehouden units wordt vastgesteld tot op vijf decimalen nauwkeurig. Een unithouder zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van de voorwaarden door het fonds op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt het fonds en de unithouder verleent het fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 8.3 Het register wordt geactualiseerd door de beheerder na iedere toekenning, inkoop en intrekking van units.
- 8.4 Het register is ten kantore van de beheerder ter inzage van iedere unithouder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Vaststelling van de waarde van elk van de deelfonds en de waarde van een unit.

Artikel 9.

- 9.1 De beheerder stelt op de handelsdagen als bepaald in het prospectus de intrinsieke waarde vast van de units van elk deelfonds. De intrinsieke waarde per unit kan worden opgevraagd bij de beheerder en zal worden gepubliceerd op de website.
- 9.3 In afwijking van het bepaalde in artikel 9.1 kan de beheerder in de gevallen als bepaald in het prospectus de vaststelling van de intrinsieke waarde opschorten.
- 9.4 De waarde van de vermogensbestanddelen van de deelfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het prospectus.

Toekenning van units.

Artikel 10.

- 10.1 Toekenning van units geschiedt door de beheerder op de wijze en onder de voorwaarden als in het prospectus bepaald.
- 10.2 Units worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de beheerder vastgestelde termijn in het fonds is ingebracht.
- 10.3 Toekenning van units vindt niet plaats indien en zodra de vaststelling van de intrinsieke waarde van de desbetreffende units is opgeschort door de beheerder.
- 10.4 Units worden toegekend door inschrijving in het register van unithouders door de beheerder.

Overdracht van units. Gemeenschap.

Artikel 11.

- 11.1 Overdracht dan wel levering van units aan derden is niet mogelijk zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de beheerder.
- 11.2 Indien units tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de beheerder, de bewaarder en de andere unithouders doen vertegenwoordigen.

Inkoop van units.

Artikel 12.

- 12.1 Inkoop van units geschiedt door de beheerder op de wijze en onder de voorwaarden als in het prospectus bepaald.
- 12.2 De beheerder zal de koopprijs voor door hem verkregen units binnen vijf (5) handelsdagen aan de unithouders voldoen. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de unithouder opgegeven bankrekening.
- 12.3 Inkoop van units vindt niet plaats indien en zodra de vaststelling van de intrinsieke waarde van de desbetreffende units is opgeschort door de beheerder.
- 12.4 De units die door de beheerder ten behoeve van het fonds worden ingekocht komen te vervallen.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 13.

- 13.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in de voorwaarden aan unithouders worden via de website bekendgemaakt, tenzij in het prospectus anders is vermeld.
- 13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending.

Informatieverschaffing.

Artikel 14.

- 14.1 De beheerder zal ten behoeve van de unithouder ten minste per ultimo van een kalenderjaar een overzicht opstellen waarin ten minste de volgende gegevens zijn opgenomen:
 - a. het aantal units en de waarde van een unit van ieder deelfonds waartoe een unithouder gerechtigd is;
 - b. de totale waarde van het aantal units per deelfonds alsmede de totale waarde van alle units gehouden door de unithouder; en
 - c. een overzicht van alle mutaties uit hoofde van verzoeken tot toekenning en/of inkoop in het voorafgaande kalenderjaar onder vermelding van het aantal units en de waarde van de units waartegen toekenning of inkoop heeft plaatsgevonden onder vermelding van afslagen en kosten. De beheerder stuurt dit overzicht naar het (email)adres van de unithouders als opgenomen in het register of informeert de unithouders op een andere in het prospectus te bepalen gelijkwaardige wijze. De beheerder kan unithouders de mogelijkheid bieden hen naar keuze meer informatie te verstrekken en is bevoegd hiervoor kosten in rekening te brengen bij de unithouders en is bevoegd deze kosten automatisch te verrekenen met de unithouder door inkoop van units als nader bepaald in het prospectus.
- 14.2 De beheerder zal op verzoek van een unithouder aan hem opgave doen van de voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

Boekjaar. Verslaglegging.

Artikel 15.

- 15.1 Het boekjaar van het fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 15.2 De beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de jaarcijfers op en maakt deze openbaar overeenkomstig de AIFMD en de Wft.
- 15.3 Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de beheerder de halfjaarcijfers op en maakt deze openbaar overeenkomstig de AIFMD en de Wft.
- 15.4 De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) BW opdracht geven om de jaarcijfers te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 15.5 Openbaarmaking van de jaarcijfers en halfjaarcijfers geschiedt door plaatsing van deze cijfers op de website.

- 15.6 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Winst.
Artikel 16.

- 16.1 De winst van een deelfonds wordt jaarlijks toegevoegd aan de reserves van het desbetreffende deelfonds, tenzij de beheerder anders bepaalt.
- 16.2 Voor elk van de deelfonds wordt een reserverekening aangehouden met de naam van het deelfonds waarop deze betrekking heeft.
- 16.3 Van de blijken de vastgestelde jaarrekening behaalde winst wordt vastgesteld het bedrag dat aan rente en eventueel overig inkomen is behaald op iedere deelfondsrekening als bedoeld in artikel 6.3 en op de daarmee corresponderende reserverekening, zulks na aftrek van de kosten en belastingen ter zake van de op de desbetreffende deelfondsrekening gestorte bedragen, alsmede na aftrek van de kosten (daaronder begrepen beheervergoeding) van belegging en wederbelegging van de op de desbetreffende deelfondsrekening en daarmee corresponderende reserverekening gestorte bedragen en uiteindelijk na aftrek van het ten laste van de betrokken fondsrekening komende aandeel in de kosten en lasten van het fonds. Lasten en kosten van het fonds worden over de onderscheiden deelfondsrekeningen omgeslagen op de wijze als door de beheerder zal worden bepaald, waarbij wordt uitgegaan van de omvang van die rekeningen en de daarmee corresponderende reserverekeningen.
- 16.4 Het saldo van de reserverekening is bestemd voor de unithouders van het desbetreffende deelfonds zulks in verhouding tot gerechtigdheid tot units in het desbetreffende deelfonds.
- 16.5 Het saldo van de reserverekening wordt door de beheerder herbelegd.
- 16.6 (Koers)verliezen geleden op een deelfondsrekening als bedoeld in artikel 6.3 worden afgeboekt op de daarmee corresponderende reserverekening, en voor zover die onvoldoende groot is, op de deelfondsrekening zelf.
- 16.7 De beheerder kan ten laste van een deelfonds tussentijdse uitkeringen doen. Voor zover de beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van de winst opeisbaar vier weken na vaststelling van de jaarcijfers.
- 16.8 Het feit van betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en wijze waarop de betaalbaarstelling plaats vindt, wordt bekendgemaakt aan het adres van de unithouder en/of de website.

Vergadering van unithouders.
Artikel 17.

- 17.1 De beheerder of, in het geval de beheerder is gedefungeerd overeenkomstig artikel 20, de juridisch eigenaar, kan een vergadering van unithouders houden.
- 17.2 De bestuurders van de beheerder, de juridisch eigenaar en de bewaarder worden uitgenodigd voor vergaderingen van unithouders bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder of de juridisch eigenaar tot het bijwonen van de vergadering van unithouders worden uitgenodigd.
- 17.3 De oproeping tot de vergadering van unithouders en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder of de juridisch eigenaar. De oproeping geschiedt ten minste veertien dagen voor de aanvang van de vergadering van unithouders.
- 17.4 De vergaderingen van unithouders worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle unithouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 17.5 De vergaderingen van unithouders worden geleid door een bestuurder van degene die de vergadering oproept. Is geen van de bestuurders van de beheerder of de juridisch eigenaar aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 17.6 Een unithouder kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 17.7 Tenzij de voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van unithouders genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde units, waarbij aan elke unit één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
- 17.8 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.
- 17.9 De beheerder kan een vergadering van unithouders van een bepaald deelfonds bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en artikel 19 van overeenkomstige toepassing.

Raad van toezicht.
Artikel 18.

- 18.1 Het fonds heeft een raad van toezicht, die belast is met het toezicht op het beleid en de taakuitoefening van de beheerder en op de algemene gang van zaken binnen het fonds. De raad van toezicht is voorts belast met toezicht op de naleving van de Fund Governance Code door de beheerder en staat de beheerder met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de raad van toezicht zich naar het belang van het fonds en het belang van de gezamenlijke unithouders in het fonds.
- 18.2 De beheerder en de juridisch eigenaar verschaffen de leden van de raad van toezicht tijdig toegang tot alle voor de uitoefening van hun taak redelijkerwijs relevante informatie. De beheerder en de juridisch eigenaar beantwoorden vragen of informatieverzoeken van de leden van de raad van toezicht binnen een redelijke termijn.
- 18.3 De raad van toezicht bestaat uit ten minste één en ten hoogste vijf natuurlijke personen, die geen persoonlijke of zakelijke banden hebben met de beheerder, aan de beheerde gelieerde vennootschappen of commerciële relaties van de beheerder. De beheerder streeft een personele unie na van de leden van de raad van toezicht met de leden van de raden van toezicht van andere beleggingsinstellingen die door de beheerder worden beheerd en die onder toezicht zijn gesteld van een raad van toezicht. Op grond van deze personele unie zal een lid van de raad van toezicht bij ontslag of aftreden tevens als zodanig aftreden bij de raden van toezicht van de andere hiervoor bedoelde beleggingsinstellingen. Ingeval van schorsing geldt het voorgaande mutatis mutandis.
- 18.4 De raad van toezicht heeft een voorzitter. De voorzitter van de raad van toezicht wordt benoemd door de leden van de raad van toezicht bij meerderheid van stemmen. Bij gelijke stemmen wordt de voorzitter van de raad van toezicht aangewezen door een loting tussen de twee hoogst geëindigde kandidaten. Buiten gevallen van benoeming van de

- voorzitter van de raad van toezicht, zal de stem van de voorzitter van de raad van toezicht beslissend zijn in geval van staking van stemmen.
- 18.5 De raad van toezicht benoemt de leden van de raad van toezicht op voordracht van ASR Nederland N.V. De voordracht is bindend en bevat één kandidaat per vacature. ASR Nederland N.V. kan maximaal drie maal een bindende voordracht doen. Daarna is de raad van toezicht bevoegd een eigen kandidaat als lid te benoemen. Indien ASR Nederland N.V. geen gebruik maakt van het recht van bindende voordracht kan de raad van toezicht zelf een kandidaat als lid benoemen. Bij belet of ontstentenis van de voltallige raad van toezicht, is de vergadering van unithouders bevoegd de leden van de raad van toezicht te benoemen op voordracht van ASR Nederland N.V. De leden van de raad van toezicht worden maximaal drie maal voor een periode van vier jaar benoemd, tenzij de raad van toezicht anders bepaalt.
- 18.6 De vergadering van unithouders kan een lid van de raad van toezicht bij meerderheid van stemmen schorsen of ontslaan. Bij ontslag van de gehele raad van toezicht, zal de vergadering van unithouders een voltallige raad van toezicht benoemen overeenkomstig artikel 18.5. De vergadering van unithouders benoemt een gelijk aantal leden in de nieuwe raad van toezicht als de oude raad van toezicht leden had.
- 18.7 De beheerder vergadert met de raad van toezicht ten minste twee maal per jaar en voorts zo dikwijls als de raad van toezicht dat nodig oordeelt. De raad van toezicht neemt zijn besluiten met volstrekte meerderheid van stemmen.
- 18.8 Besluitvorming buiten vergadering is mogelijk met instemming van de voorzitter van de raad van toezicht. Een dergelijk besluit kan slechts worden genomen indien alle leden van de raad van toezicht zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken en besluitvorming schriftelijk per brief, fax of e-mail geschiedt.
- 18.9 De vergoedingen die de leden van een raad van toezicht voor hun werkzaamheden ontvangen, worden jaarlijks voor elk lid afzonderlijk vastgesteld door de beheerder en omgeslagen over alle door de beheerder beheerde beleggingsinstellingen onder zijn vergunning.
- 18.10 Voor het overige bepaalt een raad van toezicht zelf zijn werkwijze en reglement. Op grond van de personele unie als bedoeld in artikel 18.3 zullen de bepalingen van het reglement van toepassing zijn op alle raden van toezicht van beleggingsinstellingen die door de beheerder worden beheerd.

Verslaglegging.
Artikel 19.

Tenzij van het in de vergadering van unithouders verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van unithouders; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Defungeren van de beheerder of de juridisch eigenaar.
Artikel 20.

De beheerder en/of de juridisch eigenaar zal als zodanig defungeren: (i) op het tijdstip van ontbinding; of (ii) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

Vervanging van de beheerder of de juridisch eigenaar.
Artikel 21.

- 21.1 Indien de beheerder op grond van het in artikel 20 bepaalde is gefungeerd, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van unithouders worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder. Van de vervanging wordt aan alle unithouders mededeling gedaan.
- 21.2 Indien niet binnen tien weken nadat de beheerder is gedefungeerd een opvolgende beheerder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 23, tenzij de vergadering van unithouders besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.
- 21.3 Indien de juridisch eigenaar is gedefungeerd voorziet de beheerder in de benoeming van een opvolgende juridisch eigenaar overeenkomstig artikel 4.

Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.
Artikel 22.

- 22.1 Door het verkrijgen van een unit onderwerpt een unithouder zich aan de bepalingen van deze voorwaarden.
- 22.2 De onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring alsmede het de voorwaarden opgenomen in het prospectus kunnen zonder (voorafgaande) instemming van de unithouders worden gewijzigd een en ander met inachtneming van de Wft en hetgeen in het prospectus is bepaald.
- 22.3 Voor zover door de in artikel 22.2 bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van unithouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of een wijziging van het beleggingsbeleid inhouden, worden deze eerst van kracht op de eerste handelsdag een maand na bekendmaking van de wijziging zijn verstreken. Unithouders kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uitreden.

Opheffing van een deelfonds. Ontbinding.
Artikel 23.

- 23.1 Een voorstel tot opheffing van het fonds dan wel van een voorstel tot opheffing van een bepaald deelfonds wordt kenbaar gemaakt aan de unithouders. Onverminderd het bepaalde in artikel 21.2, wordt een deelfonds opgeheven of het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende unithouders. Dit lid is niet van toepassing ten aanzien van deelfondsen die zijn opgericht voor bepaalde tijd, tenzij het betreft een opheffing tegen een datum vóór de vastgestelde einddatum.
- 23.2 In geval van opheffing van een deelfonds of ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het deelfonds respectievelijk het fonds door de beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

- 23.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de unithouders die gerechtigd zijn tot de desbetreffende deelfondsen uitgekeerd in de verhouding van het aantal units dat door een dergelijke unithouder wordt gehouden, waardoor de units vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 23.5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan unithouders worden overgegaan.
- 23.4 Indien het vermogen van een deelfonds negatief is, wordt bij opheffing en vereffening van het desbetreffende deelfonds het tekort ten laste gebracht van de overige deelfondsen naar rato van het vermogen van elk van die deelfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde deelfonds.
- 23.5 De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant.

Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.

Artikel 24.

- 24.1 De rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en de unithouders, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 24.2 Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met de voorwaarden, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

Slotbepalingen.

Artikel 25.

- 25.1 De boeken van de beheerder, de bewaarder en de juridisch eigenaar gelden als dwingend bewijs, zolang de unithouders de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet hebben aangetoond. Op verzoek van de unithouders verstrekt de beheerder aan de unithouders inzage in de boeken.
- 25.2 In gevallen waarin de voorwaarden niet voorzien beslissen de beheerder en de juridisch eigenaar tezamen.