

Prospectus

ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

15 november 2021

asn  impact investors



Verantwoording en belangrijke informatie

Dit is het Prospectus¹ van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. Het is opgesteld door ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., handelend onder de naam ASN Impact Investors. ASN Impact Investors is per 15 november 2021 aangesteld als AIF-beheerder van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. Per 15 november 2021 is CACEIS Bank S.A., Netherlands Branch door ASN Impact Investors aangesteld als Bewaarder.

Het Prospectus bevat algemene informatie over ASN Biodiversiteitsfonds N.V. In aanvulling daarop vindt u in Hoofdstuk 15 van het Prospectus een Supplement. Het Supplement bevat specifieke informatie over onder meer de doelstelling en het beleggingsbeleid van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. Als de tekst van het Prospectus afwijkt van de tekst van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Alle bijlagen bij het Prospectus maken onderdeel uit van het Prospectus.

Beleggers die interesse hebben om te beleggen in het ASN Biodiversiteitsfonds N.V., worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Daarom wordt beleggers uitdrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud ervan.

De informatie die in dit Prospectus is opgenomen, kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere belegger moet zich rekenschap geven van zijn persoonlijke omstandigheden voordat hij gewone aandelen in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. verwerft. Iedere belegger doet er verstandig aan zich te laten adviseren door een onafhankelijke adviseur – een financieel en / of belastingadviseur – over onder meer de structuur van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en de risico's die gepaard gaan met een belegging in de gewone aandelen van ASN Biodiversiteitsfonds N.V., en zijn belastingpositie. Ook moet hij zich laten adviseren over de vraag in hoeverre een belegging in de gewone aandelen van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. verenigbaar is met zijn risicoprofiel.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dit geldt ook voor het aanbieden, verkopen en leveren van aandelen in ASN Biodiversiteitsfonds N.V.. Personen die in het bezit komen van het Prospectus, wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden.

Het Prospectus vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten en is ook geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en ASN Impact Investors zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke koper van aandelen is of niet. De aandelen in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. worden uitsluitend aangeboden in Nederland. Aandelen worden niet aangeboden (bijvoorbeeld door distributie of verkoop) in landen waar dat op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan.

Voor alle verwijzingen naar (verwachte) rendementen die in het Prospectus zijn opgenomen geldt het volgende: de waarde van aandelen kan fluctueren; in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden, omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen die afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst mogelijk voordoen.

Niemand is gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen, met uitzondering van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en ASN Impact Investors. Als zulke informatie toch is verschaft of als zulke verklaringen zijn afgelegd, mag daarop niet worden vertrouwd alsof deze zijn verstrekt of afgelegd door ASN Biodiversiteitsfonds N.V. of ASN Impact Investors. De afgifte van het Prospectus en de koop, verkoop, uitgifte en inkoop van aandelen in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. houden onder geen enkele omstandigheid in dat de informatie die in het Prospectus is vermeld, nog juist is op een later tijdstip dan de datum van het Prospectus. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en ASN Impact Investors – zolang deze de AIF-beheerder is van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. – zullen de gegevens in het Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die in verband daarmee ontstaan, waaronder begrepen geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan, zullen bij uitsluiting worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

Voor dit Fonds is een document 'Essentiële Beleggersinformatie' (EBi) opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

¹ Met een hoofdletter geschreven termen hebben de betekenis die daaraan wordt gegeven in de definitielijst die is opgenomen in hoofdstuk 1, tenzij anders is aangegeven.



Inhoudsopgave

1	Definities	5
2	Inleiding	7
3	De uitgangspunten van ASN Bank	8
4	Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum	9
	Duurzaamheidsbeleid	9
	Beleggingsuniversum	9
5	Structuur	12
	ASN Biodiversiteitsfonds N.V.	12
	Statutaire doelstelling	12
	Risicoprofiel	12
	Kapitaal	12
	Prioriteitsaandeel ASN Biodiversiteitsfonds N.V.	12
	Directie	13
	AIF-beheerder	13
	Raad van advies	14
	Bewaarder	14
	Fondsadministrateur	15
	Algemene vergadering van aandeelhouders (AvA)	15
	Ontbinding en vereffening	16
6	Wijziging van de voorwaarden	17
7	Verslaggeving	18
8	Informatieverstrekking	19
9	Beschrijving van contractuele relaties aangaande het beheer	20
	Het beheer – dienstverlening door derden	20
	Transacties met gelieerde partijen	21
10	Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming	22
	Vaststelling van de intrinsieke waarde	22
	Compensatie onjuist berekende intrinsieke waarde	22
	Koersvorming	23
11	Kosten en vergoedingen	25
	Fondskosten	25
	Fonstdistributiekosten	26
12	Gegevens betreffende de aandelen	27
	Notering aan Euronext	27
	Uitgifte van aandelen	27
	Inkoop van aandelen	27
	Bijzondere bevoegdheid het Fonds tijdelijk te sluiten	28
	Verkoopplicht aandeelhouders	28
	Meldplicht aandeelhouders	28
	Voorschriften over winstuitkering	28
13	Risicofactoren en risicobeheer	29
	Algemeen	29
	Risicobeheer	29



Markrisico	30
Kredietrisico	31
Liquiditeitsrisico	32
Inflatierisico	33
Hefboomfinanciering en securities lending	33
Concentratierisico	33
Duurzaamheidsrisico's	34
Compliance risico	34
Uitbestedingsrisico	35
Operationeel risico	35
Bewaarnemingsrisico	36
Fiscaal risico	36
14 Fiscale aspecten	38
Algemeen	38
Fiscale aspecten voor de belegger	39
15 Supplement	41
ASN Biodiversiteitsfonds	42
Adressen en personalia	48
16 Overige informatie	49
Belangenconflicten	49
Fund Agent en ENL Agent	49
Overige dienstverleners	49
Klachtenregeling	49
Billijke behandeling	50
Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 115x lid 1e BGfo Wft)	50
Verklaring AIF-beheerder	51
Bijlage 1 Statuten ASN Biodiversiteitsfonds N.V. per 30 september 2021	52



1 Definities

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

AIF-beheerder

Een beheerder van een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 2:65 Wft, te weten: ASN Impact Investors

AIFM-Richtlijn

EU Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen

ASN Bank

ASN Bank, handelsnaam van de Volksbank N.V., gevestigd te Den Haag en met adres Bezuidenhoutseweg 153, 2594 AG Den Haag

ASN Biodiversiteitsfonds of Fonds

ASN Biodiversiteitsfonds N.V., een alternatieve beleggingsinstelling in de vorm van een beleggingsmaatschappij in de zin van artikel 1:1 Wft

ASN Duurzaamheidscriteria

De duurzame selectiecriteria voor beleggingen zoals nader beschreven in de Handleiding ASN Beleggingsfondsen Duurzaamheidscriteria

ASN Impact Investors

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., de statutaire directie van ASN Biodiversiteitsfonds N.V., statutair gevestigd te Den Haag en met adres Bezuidenhoutseweg 153, 2594 AG Den Haag

Belastingdienst

De Belastingdienst Nederland

Beleggingsuniversum

De lijst van ondernemingen, projecten, instellingen en overige beleggingen die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria en waarin het Fonds kan beleggen

Beursdag

Dag waarop de effectenbeurs van Euronext voor handel in Nederland is geopend

Bewaarder

De Bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft, CACEIS

BGfo

Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

CACEIS

CACEIS BANK S.A., Netherlands Branch, statutair gevestigd te Parijs en met adres De Entree 500, 1101 EE Amsterdam

Cut-off tijd

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

de Volksbank

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

Directie

De statutaire directie van ASN Biodiversiteitsfonds N.V., te weten ASN Impact Investors

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



Duurzame beleggingsdoelstelling

Specifieke sociale of ecologische doelstelling, die een Fonds wil bereiken door te beleggen in economische activiteiten van ondernemingen, overheden, instellingen en overige beleggingen welke bijdragen aan het bereiken van die doelstelling, geen ernstige, nadelige gevolgen voor mens en milieu veroorzaken en praktijken op het gebied van goed bestuur volgen

EBi

Essentiële Beleggersinformatie

Euronext

Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services

Fondsadministrateur

Entiteit die namens ASN Impact Investors de administratie voert van het Fonds, waaronder mede wordt verstaan de vaststelling van de intrinsieke waarde en de vaststelling van de Transactieprijs, te weten BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam Branch

Fund Agent

Entiteit die namens ASN Impact Investors de acceptatie en uitvoering van verzoeken tot uitgifte en inkoop van aandelen verricht, CACEIS

Prospectus

Dit prospectus overeenkomstig artikel 4:371 Wft

SFDR

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Supplement

De specifieke informatie over het Fonds zoals opgenomen in Hoofdstuk 15 van het Prospectus

Transactieprijs

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

Website

www.asnimpactinvestors.com

Wft

Wet op het financieel toezicht



2 Inleiding

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is opgericht op 1 september 2021. Het Fonds is een open-end beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors treedt op als AIF-beheerder van het Fonds en stelt in die hoedanigheid het beleggingsbeleid vast. ASN Impact Investors is tevens de statutaire directie van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Een beschrijving van het Fonds vindt u in het Supplement in Hoofdstuk 15 van dit Prospectus.



3 De uitgangspunten van ASN Bank

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

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

ASN Bank is een onderneming die de duurzaamheid van de samenleving wil bevorderen. Daardoor laat zij zich in haar economische handelen leiden. Zij ziet het bevorderen van de duurzaamheid van de samenleving als het meewerken aan veranderingen die bedoeld zijn om een einde te maken aan processen waarvan de nadelige gevolgen worden verschoven naar de toekomst, of worden afgewenteld op het milieu, de natuur of kwetsbare bevolkingsgroepen.

Het economische handelen duidt erop dat ASN Bank de noodzaak erkent om op lange termijn een rendement te behalen dat haar gezonde voortbestaan waarborgt. En dat zij de noodzaak erkent om de middelen die klanten haar toevertrouwen, te beheren op een wijze die recht doet aan de verwachtingen van klanten hierover.

ASN Impact Investors en ASN Biodiversiteitsfonds N.V. delen de uitgangspunten van ASN Bank. Dit komt onder andere tot uitdrukking in het duurzaamheidsbeleid van de ASN Beleggingsfondsen. De uitgangspunten van dit duurzame beleid zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 4.

4 Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum

Duurzaamheidsbeleid

ASN Impact Investors heeft een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het bijdragen aan positieve effecten op de maatschappij en het milieu en het vermijden van negatieve gevolgen van de beleggingen.

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. heeft een specifieke Duurzame beleggingsdoelstelling die, naast de rendementsdoelstelling, een leidende rol speelt bij de samenstelling van de portefeuille (zie Hoofdstuk 15 "Supplement").

Uitgangspunt voor het beleggingsproces is het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors dat ervoor zorgt dat door het Fonds enkel belegd wordt in economische activiteiten die geen ernstige nadelige gevolgen hebben voor mens en milieu, en die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Dit beleid bestaat uit een brede selectie van duurzaamheidsfactoren, en met name de drie pijlers: mensenrechten, klimaat, en biodiversiteit. Daarnaast houdt ASN Impact Investors specifiek rekening met de risico's die voort kunnen komen uit niet duurzame ontwikkeling die (mogelijk) het rendement op beleggingen wezenlijk negatief kunnen beïnvloeden. Bijvoorbeeld doordat de aarde verder opwarmt, zal het klimaat veranderen en er op sommige plekken gedurende bepaalde periodes minder neerslag vallen. Wanneer dit leidt tot extreme droogte tijdens het groeiseizoen zouden hierdoor bossen kunnen verzwakken. Dit zou het rendement op beleggingen in bosbouw kunnen schaden. In Hoofdstuk 13 "Risicofactoren en risicobeheer" wordt nader toegelicht hoe ASN Impact Investors deze categorie risico's beheerst.

Het duurzaamheidsbeleid vormt de basis voor het samenstellen van het Beleggingsuniversum. Het Beleggingsuniversum is de lijst van projecten en uitgevende instellingen waaruit de beleggingen voor het Fonds worden gekozen. In aanmerking voor opname in het Beleggingsuniversum komen economische activiteiten die bijdragen aan het behalen van de Duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds en die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria zoals nader uitgewerkt in de beleidsdocumenten van ASN Impact Investors. De gedetailleerde uitwerking van de ASN Duurzaamheidscriteria staat in de "Handleiding ASN Beleggingsfondsen Duurzaamheidscriteria". Deze handleiding en de verschillende beleidsdocumenten zijn te vinden op de Website onder 'duurzame keuzes'.

Beleggingsuniversum

Vaststelling Beleggingsuniversum

Voor de vaststelling van het Beleggingsuniversum heeft ASN Impact Investors een Investeringscommissie ingericht. De Investeringscommissie is door de directie van ASN Impact Investors gemandateerd om een project of uitgevende instelling goed of af te keuren voor het Beleggingsuniversum. De Investeringscommissie wordt geadviseerd door de onderzoekers van de afdeling Expertise Centrum Duurzaamheid van ASN Bank (ECD). De Investeringscommissie beoordeelt of beleggingen voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria. Zij baseert haar oordeel op diverse informatie, waaronder informatie die wordt verstrekt door ondernemingen, adviseurs, gespecialiseerde onderzoeksinstellingen, de media en niet-gouvernementele organisaties (NGO's). Daarbij kan afhankelijk van de categorieën waarin wordt belegd een andere onderzoeksmethodiek worden gehanteerd. De Investeringscommissie komt indien daar aanleiding voor is in principe wekelijks bijeen om te beslissen over de samenstelling van het Beleggingsuniversum.

Het onderzoeken van individuele beleggingen is een doorlopend proces. Wijzigingen in het Beleggingsuniversum vinden plaats door projecten of uitgevende instellingen toe te laten of te verwijderen of door overnames, fusies of faillissement of doordat leningen aflopen. Toelaten en verwijderen gebeurt op basis van de duurzame prestaties, die worden getoetst aan de ASN Duurzaamheidscriteria. Beleggingen worden continu gemonitord; als blijkt dat na de oorspronkelijke toelating de duurzaamheidscriteria worden geschonden, kan een belegging worden verwijderd uit het Beleggingsuniversum. Als het Fonds belegt in een project of uitgevende instelling die wordt verwijderd uit het Beleggingsuniversum, wordt deze belegging in overeenstemming met de voorwaarden waaronder de betreffende belegging is aangegaan zo spoedig mogelijk verwijderd uit de portefeuille, tenzij ASN Impact Investors in het belang van de aandeelhouders anders beslist.

Onderstaand wordt de gehanteerde methodiek per beleggingscategorie toegelicht.



Beoordeling van projecten ter bevordering van biodiversiteit

Ten aanzien van projecten die de biodiversiteit bevorderen wordt voor de beoordeling van duurzaamheid gebruik gemaakt van informatie verstrekt door de uitgever van leningparticipaties of van informatie verstrekt door gespecialiseerde onderzoeksinstituten wanneer het gaat over een belegging in biodiversiteitsprojecten via andere beleggingsfondsen. Of een project wordt opgenomen in het Beleggingsuniversum beoordeelt de Investeringscommissie aan de hand van criteria. De belangrijkste criteria zijn het voldoen van het project aan de duurzaamheidscriteria, de biodiversiteitsindicatoren en de kredietwaardigheid van het project. Met de biodiversiteitsindicatoren wordt een inschatting gemaakt van de positieve en negatieve impact op biodiversiteit van het project. Daarnaast belegt het Fonds niet in uit te sluiten of te mijden activiteiten.

Het is essentieel dat de projecten in de portefeuille van het Fonds belangrijke informatie over hun bijdrage aan de biodiversiteit verzamelen en beoordelen. Dat helpt hen om hun missie effectief in de praktijk te brengen en daarmee de gewenste resultaten te behalen. Daarom analyseert de Investeringscommissie hoe goed projecten hun biodiversiteitsresultaten volgen en integreren in de bedrijfsvoering.

De duurzame selectie van projecten voor het Beleggingsuniversum is een zorgvuldig proces, dat plaatsvindt volgens een vaste procedure.

Wanneer het Fonds belegt via participaties in onderhandse leningen in een project voert de uitgever van leningparticipaties ten behoeve van de duurzame selectie door de Investeringscommissie een *due-diligenceonderzoek* uit bij het project en stelt een rapport op dat vervolgens door de Investeringscommissie beoordeeld wordt. De uitgever van leningparticipaties screent bij het onderzoek de impact van het project op de biodiversiteit aan de hand van een reeks absolute en relatieve criteria. De absolute criteria zijn een minimum waaraan een project of investering moet voldoen. De relatieve criteria zijn criteria die bij voorkeur wel aanwezig zijn, maar niet absoluut noodzakelijk zijn voor een investering. De projecten worden daarbij beoordeeld op hun impact op de biodiversiteit en op naleving van de ESG-criteria. Wanneer het Fonds via andere beleggingsfondsen, zoals bosbouwinvesteringfondsen, belegt in biodiversiteitsprojecten zullen ook deze worden beoordeeld op hun impact op de biodiversiteit en op naleving van de ESG-criteria. ASN Impact Investors voert daarbij zelf het *due-diligenceonderzoek* uit en stelt het rapport voor de Investeringscommissie op.

De Investeringscommissie beoordeelt mede aan de hand van het *due-diligencerapport* de projecten op de volgende thema's:

- ASN Duurzaamheidscriteria
- Biodiversiteitsindicatoren
- Governance
- Rendement
- Kosten
- Investeringsstrategie & -projecten
- Verkoopstrategie
- Team & management
- Risico's
- Juridische & fiscale aspecten
- Compliance

De Investeringscommissie keurt een project goed of af voor het Beleggingsuniversum en stelt eventueel aanvullende voorwaarden. Wijzigingen in het Beleggingsuniversum vinden plaats doordat: (i) een project nieuw wordt toegelaten; (ii) een project wordt verwijderd na overname of faillissement; (iii) leningen of beleggingsfondsen waarin het Fonds deelneemt aflopen en projecten hierdoor uit het Beleggingsuniversum verdwijnen. Als ASN Impact Investors een project na heronderzoek handhaaft, verandert het Beleggingsuniversum uiteraard niet.

Beoordeling van groene obligaties

De groene obligaties worden beoordeeld door de Investeringscommissie. ASN Bank ECD onderzoekt de uitgevende instelling op uit te sluiten activiteiten en op misstanden of reputatierisico. Daarnaast wordt onderzocht welke projecten met de obligatie worden gefinancierd. Het Fonds investeert alleen in groene obligaties die aan de volgende definitie voldoen: een obligatie waarvan de opbrengsten worden gebruikt om groene projecten mee te financieren. Onder groene projecten worden verstaan projecten die voldoen aan de criteria die zijn opgesteld voor duurzame-energieprojecten. Onderliggende projecten kunnen gericht zijn op het vermijden van negatieve effecten, via investeringen in groene energie of positieve effecten, via investeringen in bijvoorbeeld natuurbescherming of herstel. Het strekt tot aanbeveling

als de groene obligatie voldoet aan de Green Bond Principles. Het is wenselijk dat de groene obligatie voldoet aan het Climate Bond Initiative³.

Daarnaast worden de projecten die de groene obligatie financiert beoordeeld op de volgende thema's:

- Uit te sluiten of te mijden activiteiten
- Transparantie over projecten waarin de obligatie investeert
- Bij projecten in risicolanden verwachten wij extra beleid voor mensenrechten
- CO² – voetafdruk
- Biodiversiteitsfootprint
- Equator Principles⁴
- Additionaliteit

Beoordeling van ondernemingen

Voor de beoordeling van beleggingen in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde ondernemingen worden na een voorselectie bedrijven voorgedragen voor het duurzaamheidsonderzoek. De aangedragen bedrijven worden onderworpen aan een diepgaande analyse, uitgevoerd door de afdeling Expertise Centrum Duurzaamheid van ASN Bank (ECD) in opdracht van ASN Impact Investors. Het duurzaamheidsonderzoek bestaat uit de duurzaamheidsrisico-analyse en uit een duurzaamheidsanalyse van het bedrijf. Aan de hand van een aantal stappen wordt aan de Investeringscommissie geadviseerd of een bedrijf wordt toegevoegd aan of verwijderd uit het Beleggingsuniversum. De Investeringscommissie neemt vervolgens het uiteindelijke besluit. Ondernemingen in het Beleggingsuniversum worden minimaal één keer per 48 maanden, of zoveel eerder als noodzakelijk, opnieuw geanalyseerd.

Beoordeling van overige beleggingen

Alle overige beleggingen worden minimaal getoetst aan de ASN Duurzaamheidscriteria.

Monitoring

ASN Impact Investors monitort op continue basis de samenstelling van het Fonds en de individuele posities in de portefeuilles. ASN Impact Investors heeft daarvoor de Performance Review Commissie (PRC) ingericht. De PRC is door het bestuur van ASN Impact Investors gemandateerd om de volgende taken uit te voeren: beoordelen financiële performance van investeringen; beoordelen duurzame performance van investeringen; beoordelen uitgevoerd stembeleid; beoordelen uitgevoerde engagements. De PRC monitort tevens de dienstverlening en de prestaties van externe dienstverleners die diensten leveren aan het Fonds.

Het Fonds belegt in een veilig, leefbaar en stabiel klimaat voor mens en natuur. ASN Impact Investors heeft een klimaatcommissie ingericht ter analyse en invulling van klimaatgerelateerde doelstellingen en andere Duurzame beleggingsdoelstellingen van de fondsen onder het beheer van ASN Impact Investors (de Klimaatcommissie). De Klimaatcommissie monitort op frequente basis de klimaatperformance alsmede de biodiversiteitsperformance van beleggingen en beoordeelt de leefbaar loon prestaties van kledingbedrijven. Tevens worden in de commissie voorstellen en verschillende scenarioanalyses besproken die bijdragen om de Duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken. Daarbij kijkt de Klimaatcommissie onder meer hoe de mogelijk negatieve invloed van duurzaamheidsrisico's op het rendement van beleggingen kan worden beperkt.

ASN Impact Investors is bevoegd de ASN Duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd in de beleidsdocumenten te wijzigen. In het jaarverslag en halfjaarbericht van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. worden het gevoerde duurzame beleggingsbeleid en de onderzoeksmethodiek toegelicht.

³ De Green Bond Principles en het Climate Bond Initiative zijn initiatieven om te omschrijven wat een groene obligatie inhoudt. De Green Bond Principles zijn vrijwillige richtlijnen over het uitgeven van groene obligaties voor de financiering van milieuvriendelijke activiteiten. Het Climate Bond Initiative is in overeenstemming met de Green Bond Principles, maar het gebruikt een scherpere definitie van groene obligaties waarbij klimaatobligaties uitsluitend projecten mogen financieren op het gebied van klimaatmitigatie of -adaptatie.

⁴ De Equator Principles is een raamwerk voor risicobeheer, aangenomen door financiële instellingen, voor het bepalen, beoordelen en beheren van milieu- en sociale risico's bij projectfinanciering. Het is in de eerste plaats bedoeld als minimumnorm voor due diligence ter ondersteuning van verantwoorde risicobeslissingen.



5 Structuur

ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht in de zin van artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek. Het Fonds is genoteerd aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Service. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is op 1 september 2021 opgericht. De statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. zijn als bijlage 1 bij dit Prospectus gevoegd. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Haaglanden te Den Haag onder nummer 83799192. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is statutair gevestigd in en houdt kantoor te Den Haag.

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, aandelen iedere Beursdag kunnen worden uitgegeven dan wel ingekocht.

ASN Impact Investors treedt op als AIF-beheerder van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en stelt in die hoedanigheid het beleggingsbeleid vast. ASN Impact Investors is tevens de statutaire directie van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Statutaire doelstelling

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. heeft als doel het beleggen van vermogen op een wijze die zich verdraagt met het fiscale regime voor beleggingsinstellingen in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Daarbij geldt dat het vermogen van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. zodanig belegd wordt dat de risico's ervan worden gespreid. Het doel hiervan is de aandeelhouders van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. in de opbrengst te laten delen. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is bevoegd om alle handelingen te verrichten die verband houden met deze doeleinden of deze bevorderen, in de ruimste zin van het woord.

Risicoprofiel

Aan beleggingen in een fonds zijn financiële risico's verbonden. De beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan de risico's die inherent zijn aan het beleggen in beleggingsfondsen. De waarde van de beleggingen kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. ASN Impact Investors geeft geen garanties dat hij de Duurzame beleggingsdoelstellingen en de financiële beleggingsdoelstellingen, zoals opgenomen in Hoofdstuk 15 "Supplement", zal realiseren. De intrinsieke waarde van het Fonds kan zowel stijgen als dalen. Nadere informatie over de risico's verbonden aan het Fonds vindt u in Hoofdstuk 13 "Risicofactoren en risicobeheer" en in de beschrijving van het risicoprofiel van het Fonds in het Supplement.

Kapitaal

Op 1 september 2021 is ASN Biodiversiteitsfonds N.V. opgericht. Het maatschappelijk kapitaal van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is nominaal verdeeld in 1 prioriteitsaandeel en 5 series gewone aandelen, het prioriteitsaandeel en de gewone aandelen alle van nominaal vijf euro (EUR 5,-). Een serie gewone aandelen wordt aangeduid als subfonds. Voor een verdere beschrijving van het kapitaal van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. wordt verwezen naar de statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. (zie bijlage 1 bij dit Prospectus). Elk gewoon aandeel geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. voor zover dit aan de beleggers toekomt, met inachtneming van het bepaalde in de statuten.

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat het Fonds in beginsel elke Beursdag gewone aandelen kan uitgeven en inkopen, zoals nader omschreven in de statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. Dit vindt plaats tegen een prijs die is gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel van het Fonds. Nadere informatie hierover vindt u in Hoofdstuk 10 "Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming" en Hoofdstuk 12 "Gegevens betreffende de aandelen".

Prioriteitsaandeel ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Het prioriteitsaandeel dient om het bijzondere karakter van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. te beschermen tegen ongewenste invloeden van derden. Het wordt gehouden door ASN Duurzame Deelnemingen N.V., een 100% dochter van



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

Directie

ASN Impact Investors vormt de statutaire directie van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. ASN Impact Investors is bevoegd overeenkomsten aan te gaan die het nodig acht voor het uitoefenen van zijn werkzaamheden als directie van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

De directie van ASN Impact Investors wordt gevormd door de volgende leden:

1. de heer B.J. Blom
2. de heer R.R.R. Dielbandhoesing

AIF-beheerder

ASN Impact Investors is de AIF-beheerder van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en heeft de vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. In die hoedanigheid beheert ASN Impact Investors het vermogen van het Fonds. Hieronder wordt verstaan het beleggen en herbeleggen van gelden en andere goederen binnen de kaders van het beleggingsbeleid dat ASN Impact Investors heeft vastgesteld. Daarnaast is ASN Impact Investors verantwoordelijk voor het risicobeheer van het Fonds en voor alle andere taken die een AIF-beheerder dient te verrichten. ASN Impact Investors kan werkzaamheden uitbesteden aan derden, bijvoorbeeld door een vermogensbeheerder voor het Fonds aan te stellen.

ASN Impact Investors is ook de AIF-beheerder van de beleggingsinstelling ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. , bestaande uit de volgende subfondsen en beleggingspools:

- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Defensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal
- ASN Duurzaam Mixfonds Offensief
- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief
- ASN Groenprojectenfonds
- ASN Microkredietfonds
- ASN Groenprojectenpool
- ASN Microkredietpool

13

ASN Impact Investors is tevens de beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., een instelling voor collectieve belegging in effecten en heeft de vergunning als bedoeld in artikel 2:69b Wft. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bestaat uit de volgende subfondsen (de UCITS-fondsen):

- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds

Beloningsbeleid ASN Impact Investors

ASN Impact Investors hanteert een beloningsbeleid. Een beschrijving van het actuele beloningsbeleid met daarin onder meer een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen en van de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen, met inbegrip van de samenstelling van de beloningscommissie, staat op de Website. Op verzoek is kosteloos een afschrift van deze beschrijving verkrijgbaar bij ASN Impact Investors. ASN Impact Investors rapporteert over de hoogte en structuur van de beloningen van directie en medewerkers in de jaarverslagen van ASN Impact Investors en van de fondsen onder haar beheer. Deze verslagen worden gepubliceerd op de Website. Hieronder is een samenvatting van het door ASN Impact Investors gehanteerde beloningsbeleid weergegeven:

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



De hoogte van het vaste salaris van zowel medewerkers als management ligt rond de mediaan vast inkomen van vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector. Per 1 januari 2018 kent de Volksbank geen variabele beloningen meer toe. Hiermee zijn er geen ongewenste beloningsprikkelers die het individuele belang op korte termijn zouden kunnen plaatsen boven de collectieve doelstellingen op de lange termijn. Ook individuele prestaties op het gebied van duurzaam beleggen kunnen niet leiden tot een variabele beloning.

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

Raad van advies

ASN Impact Investors zal in de opstartfase van het Fonds een raad van advies instellen die ASN Impact Investors met raad ter zijde staat. De raad van advies wordt door ASN Impact Investors geïnformeerd over het Fonds en zal adviezen uitbrengen met betrekking tot het Fonds, zoals hieronder nader beschreven. Het advies van de raad van advies is niet bindend.

De raad van advies zal worden geïnformeerd met betrekking tot:

1. beleggingen en het beleggingsbeleid van het Fonds;
2. leningen waarin het Fonds (door middel van leningparticipaties) heeft geïnvesteerd en die naar verwachting niet of niet geheel zullen worden terugbetaald;
3. activa waarin het Fonds heeft geïnvesteerd en waarvan de waarde significant is gedaald;
4. een wezenlijke schending van een overeenkomst door het Fonds;
5. enige andere aangelegenheid waarvan ASN Impact Investors naar eigen goeddunken wenst dat de raad van advies daarvan in kennis wordt gesteld.

De raad van advies kan ASN Impact Investors desgevraagd of op eigen initiatief advies geven met betrekking tot de volgende zaken:

1. beleggingen en het beleggingsbeleid van het Fonds;
2. handelingen met betrekking tot activa waarin het Fonds heeft geïnvesteerd en waarvan de waarde significant is gedaald;
3. het waarderingsbeleid of de boekhoudvoorwaarden van het Fonds;
4. opschorting van de uitgifte en inkoop van aandelen van het Fonds;
5. opheffing van de raad van advies; en
6. enig ander onderwerp waarop de raad van advies ASN Impact Investors van advies wenst te voorzien in het kader van het Fonds.

Leden van de raad van advies worden benoemd voor een termijn van maximaal vier jaar en kunnen maximaal eenmaal herbenoemd worden. Leden van de raad van advies kunnen te allen tijde door ASN Impact Investors worden geschorst of ontslagen.

De leden van de raad van advies ontvangen een jaarlijkse vergoeding voor hun werkzaamheden. Deze vergoeding wordt door de directie van ASN Impact Investors vastgesteld. De voorzitter ontvangt € 6.270 per jaar en de overige leden € 4.180 per jaar. Deze vergoeding is inclusief de onkostenvergoeding en exclusief btw.

Bewaarder

CACEIS treedt op als Bewaarder van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. De Bewaarder wordt aangesteld door ASN Impact Investors als AIF-beheerder. Hiertoe zijn genoemde partijen een overeenkomst aangegaan waarin de wettelijke taken van de Bewaarder en de verplichtingen die partijen over en weer hebben, zijn vastgelegd. De Bewaarder heeft de volgende taken: hij houdt toezicht op de kasstromen van en naar het Fonds en waarborgt dat het vermogen van het Fonds correct wordt geboekt (het controleren en reconciliëren van kasstromen en rekeningen). Tot de taken van de Bewaarder behoren verder onder andere de eigendomsverificatie en registratie van activa die zich niet lenen voor bewaarneming, en het



controleren dat investeringen worden gedaan met inachtneming van het beleggingsbeleid van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. Alle relevante cash- en effectenrekeningen worden waar mogelijk aangehouden bij de Bewaarder.

Tot slot heeft de Bewaarder enkele specifieke toezichtstaken, te weten:

- ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van aandelen van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. gebeuren in overeenstemming met het toepasselijk nationaal recht en met het reglement of de statuten;
- ervoor zorgen dat de waarde van aandelen in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke nationale wetgeving, het reglement of de statuten en de in artikel 19 van de AIFM-Richtlijn vastgelegde procedures;
- de aanwijzingen van ASN Impact Investors uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke nationale wetgeving of het reglement of de statuten;
- zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;
- zich ervan vergewissen dat de opbrengsten een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke nationale wetgeving en met het reglement of de statuten.

Uit artikel 4:62p van de Wft volgt dat de Bewaarder jegens het Fonds aansprakelijk is voor het verlies van een in bewaring genomen financieel instrument, tenzij hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover de Bewaarder redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen. De Bewaarder is ook aansprakelijk jegens het Fonds voor overige schade voor zover de Bewaarder door opzet of nalatigheid handelt in strijd met de Wft of de AIFM-Richtlijn. ASN Impact Investors stelt de beleggers onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder. In geval van een wijziging in de aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt dit op de Website vermeld.

Fondsadministrateur

ASN Impact Investors heeft BNP Paribas Securities Services S.C.A. aangesteld als Fondsadministrateur. De Fondsadministrateur voert de administratie van het Fonds. Hiertoe zijn ASN Impact Investors en de Fondsadministrateur een overeenkomst aangegaan waarin de taken van de Fondsadministrateur en de verplichtingen die partijen over en weer hebben, zijn vastgelegd. De Fondsadministrateur heeft onder andere de volgende taken: de vaststelling en controle van de intrinsieke waarde en de vaststelling van de Transactieprijs alsmede het uitvoeren van de financiële administratie, rapportage en verslaglegging.

15

Algemene vergadering van aandeelhouders (AvA)

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder andere de volgende onderwerpen:

- de behandeling van het jaarverslag; de activiteiten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en het gevoerde beleid worden besproken;
- het verlenen van decharge aan de directieleden voor het bestuur dat zij over het afgelopen boekjaar hebben gevoerd;
- het vaststellen van de jaarrekening en het voorstel tot uitkering van dividend;
- het bespreken van elke substantiële wijziging in de governancestructuur van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.;
- de behandeling van voorstellen die de directie of aandeelhouders hebben ingediend;
- het verrichten van al hetgeen de wet overigens voorschrijft.

Een oproeping voor een algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. moet ten minste 42 dagen voor de aanvang van die vergadering geschieden. De oproeping vindt plaats per advertentie in een of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of op de Website.

Buitengewone AvA

Buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders (BAvA) van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. worden gehouden zo dikwijls de directie dit wenselijk acht. Bovendien wordt er een buitengewone algemene vergadering van



aandeelhouders gehouden binnen drie maanden nadat voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het geplaatste kapitaal.

Daarnaast is de directie verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen zodra één of meer vergadergerechtigden die gezamenlijk minstens tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, haar dit schriftelijk verzoeken, onder opgave van de te behandelen onderwerpen. De directie moet ervoor zorgen dat deze vergadering binnen acht weken na ontvangst van het schriftelijke verzoek wordt gehouden. Als zij dat niet doet, is ieder van de verzoekers zelf bevoegd de vergadering bijeen te roepen, met inachtneming van wat hierover in de statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is bepaald.

Stemmen op AvA

In de algemene vergadering van aandeelhouders geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem. Besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij deze statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

Ontbinding en vereffening

Alleen de houder van het prioriteitsaandeel kan statutair een besluit tot ontbinding van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. voorstellen. De algemene vergadering van aandeelhouders kan dit besluit slechts nemen met ten minste tweederde van de uitgebrachte stemmen, in een vergadering waarin ten minste tweederde van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. De vereffening geschiedt door de directie indien en voor zover de algemene vergadering van aandeelhouders niet anders bepaalt. Van hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van het Fonds is overgebleven, wordt allereerst aan de houder van het prioriteitsaandeel het nominale bedrag (zoals opgenomen in artikel 4.1 onder i in de statuten van het Fonds (bijlage 1)) van het prioriteitsaandeel uitgekeerd. Het bedrag dat resteert, wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen van het Fonds, in verhouding van het nominale bedrag van de aandelen die zij houden in het Fonds.

Zonder afbreuk te doen aan het voorgaande, staat het iedere aandeelhouder te allen tijde vrij om een voorstel tot ontbinding van het Fonds in te dienen aan het adres van ASN Impact Investors. ASN Impact Investors zal bij de ontvangst van een dergelijk ontbindingsvoorstel handelen in het belang van het Fonds en de aandeelhouders daarin.



6 Wijziging van de voorwaarden

De statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. kunnen worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. De algemene vergadering van aandeelhouders kan hiertoe alleen besluiten op voorstel van de houder van het prioriteitsaandeel. ASN Impact Investors kan de overige voorwaarden zoals beschreven in dit Prospectus wijzigen. Onder de overige voorwaarden vallen tevens het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van het Fonds. ASN Impact Investors zal in dat geval een gewijzigd prospectus opstellen.

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden die gelden tussen ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en de aandeelhouders, wordt bekendgemaakt op de Website. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt toegelicht op de Website.

Als de voorwaarden die gelden tussen ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en de aandeelhouders worden gewijzigd, treden deze in bepaalde gevallen pas een maand na bekendmaking in werking. Dit geldt voor wijzigingen die rechten of zekerheden van de aandeelhouders verminderen of de aandeelhouders lasten opleggen, en voor wijzigingen van het beleggingsbeleid. Gedurende deze maand kunnen de aandeelhouders hun aandelen in het Fonds verkopen tegen de gebruikelijke voorwaarden. Daarbij geldt wat hierover is bepaald in het Prospectus, de statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en de overige voorwaarden die gelden tussen ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en de aandeelhouders.



7 Verslaggeving

Het boekjaar van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar begint op het moment van oprichting en eindigt op éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig. De directie maakt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens over dat boekjaar openbaar. Openbaarmaking geschiedt door publicatie op de Website, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht en nadere regelgeving. De Autoriteit Financiële Markten ontvangt binnen dezelfde termijn eveneens een exemplaar.

Het jaarverslag van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. bevat een verklaring van ASN Impact Investors als AIF-beheerder dat het voor de beleggingsinstelling beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering die voldoet aan het bepaalde ingevolge de artikelen 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste lid van de Wft, en dat de bedrijfsvoering van de beleggingsinstelling effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneert.

De algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. geeft een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, opdracht om de jaarrekening te onderzoeken. Het bepaalde in artikel 2:393 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek is van toepassing. De accountant brengt verslag over zijn onderzoek uit aan de directie. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant wordt aan de jaarrekening toegevoegd.

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden om de resultaten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. te bespreken. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van de jaarrekening.

Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening legt de directie de jaarrekening neer bij het handelsregister. Zij deelt de aandeelhouders mede waar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens verkrijgbaar zijn. Als een jaarrekening gewijzigd is vastgesteld, vermeldt de mededeling tevens dat ASN Biodiversiteitsfonds N.V. het jaarverslag met de verklaring van de accountant die daarop betrekking heeft, kosteloos beschikbaar stelt aan de aandeelhouders en deze publiceert op de Website.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste zes maanden van elk boekjaar maakt de directie een halfjaarbericht openbaar. Dit betreft de eerste helft van dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in het BGfo. De Autoriteit Financiële Markten ontvangt binnen dezelfde termijn eveneens een exemplaar.

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in euro's. De halfjaarberichten en jaarrekeningen, inclusief jaarverslag en overige gegevens van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. zullen gedurende drie jaar op aanvraag kosteloos verkrijgbaar zijn bij ASN Biodiversiteitsfonds N.V. Zij zijn ook beschikbaar via de Website.

De jaarrekening, inclusief het jaarverslag en de overige gegevens van ASN Impact Investors, zoals bedoeld in de artikelen 361, eerste lid, 391, eerste lid, onderscheidenlijk 392, eerste lid, onderdelen a tot en met h, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, wordt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar aan de Autoriteit Financiële Markten gezonden. ASN Impact Investors verstrekt de bedoelde jaarrekening in de vorm waarin deze is opgemaakt krachtens of de internationale jaarrekeningstandaarden of Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Binnen zes maanden wordt de bedoelde jaarrekening van ASN Impact Investors eveneens gepubliceerd op de Website, waar ze gedurende drie jaar beschikbaar is.



8 Informatieverstrekking

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

Een kopie van de vergunning van ASN Impact Investors als AIF-beheerder, dit Prospectus, een afschrift van de statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en een afschrift van de overeenkomst tussen ASN Impact Investors en de Bewaarder zijn voor iedereen kosteloos verkrijgbaar bij ASN Impact Investors. Deze stukken zijn tevens op de Website beschikbaar. Iedereen ontvangt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens over ASN Impact Investors, de Bewaarder en ASN Biodiversiteitsfonds N.V. die als gevolg van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

Aan houders van aandelen in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. wordt op verzoek, tegen ten hoogste de kostprijs, verstrekt:

- de gegevens van ASN Impact Investors, het Fonds en de Bewaarder;
- indien van toepassing, een afschrift van een besluit dat de Autoriteit Financiële Markten heeft genomen tot ontheffing van het in de Wft en de BGfo bepaalde over ASN Impact Investors, het Fonds en de Bewaarder (alles als bedoeld in artikel 115v lid 4 juncto 50 lid 1 BGfo);
- een afschrift van de maandelijks opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds, het aantal uitstaande aandelen van het Fonds en de meest recente intrinsieke waarde van de aandelen van het Fonds onder vermelding van het moment waarop de intrinsieke waarde is bepaald (alles als bedoeld in artikel 115v lid 4 juncto 50 lid 2 BGfo)
- het stembeleid van het Fonds;
- het percentage activa van de instelling waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan; eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van de instelling; en het huidig risicoprofiel van de instelling en de risicobeheersystemen waarmee de instelling deze risico's beheert (als bedoeld in artikel 4:37m Wft juncto art. 115k lid 1 BGfo).

Deze informatie is ook beschikbaar op de Website.

Nadat de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. heeft plaatsgevonden, maakt de directie van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. de samenstelling van het vastgestelde dividend over het voorafgaande boekjaar, alsmede de datum en de wijze van betaalbaarstelling van het dividend, bekend op de Website.

Informatie over het Fonds, alsmede het Prospectus, de EBi, de jaarrekening en het halfjaarbericht zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en ASN Impact Investors. Deze informatie, waaronder de dagelijks berekende intrinsieke waarde per aandeel, is tevens beschikbaar op de Website en in digitale vorm op te vragen bij ASN Impact Investors.

Dit Prospectus is geverifieerd door de accountant, Ernst & Young (EY). EY heeft hierover medegedeeld dat het Prospectus de gegevens bevat die ingevolge de wet voorgeschreven zijn (assurancerapport), een en ander zoals bedoeld in artikel 4:37l lid 4 en 4:37p lid 1 van de Wet op het financieel toezicht. Het assurancerapport is opgenomen in Hoofdstuk 16 (Overige informatie).

9 Beschrijving van contractuele relaties aangaande het beheer

Het beheer – dienstverlening door derden

Voor zijn werkzaamheden als AIF-beheerder van het Fonds maakt ASN Impact Investors gebruik van diensten van derden. De uitgangspunten van de samenwerking met de dienstverlenende instellingen zijn schriftelijk vastgelegd in overeenkomsten. In deze overeenkomsten zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat ASN Impact Investors voldoet aan de eisen die voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomsten bepalingen opgenomen over prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing, de opzegtermijn en de vergoeding. De vergoedingen voor de uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van ASN Impact Investors.

De uitvoering van de aan het Fonds gerelateerde administratie, rapportage en verslaglegging is uitbesteed aan de Fondadministrateur. De uitgangspunten van de samenwerking zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat ASN Impact Investors als AIF-beheerder kan voldoen aan de eisen die voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot de prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing, de opzegtermijn en de vergoeding. De kosten van deze uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van ASN Impact Investors.

Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor ASN Impact Investors als AIF-beheerder opdracht aan derden heeft gegeven of zal geven:

<i>Werkzaamheden</i>	<i>Dienstverlenende instelling</i>
Uitgifte leningparticipaties in onderhandse leningen	Externe kredietverstrekkers
Uitvoeren van het vermogensbeheer ten aanzien van de portefeuille van liquide beleggingen	Achmea Investment Management B.V.
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas Securities Services SCA
Fund Agent, ENL (Euroclear Nederland) Agent, uitvoeren tax reclaims en proxy voting	CACEIS
Diverse werkzaamheden ten aanzien van controlling, audit, compliance, duurzaamheidsbeleid, juridische en fiscale zaken, product approval en review alsmede HR	de Volksbank

Deelname in onderhandse leningen

ASN Impact Investors zal, indien er een ruling met de Belastingdienst betreffende het beleggen in leningparticipaties wordt gesloten, een overeenkomst sluiten met een of meer externe kredietverstrekkers om aan het Fonds leningparticipaties aan te bieden. Via deze leningparticipaties kan het Fonds participeren in leningen verstrekt door externe kredietverstrekkers.

Met de externe kredietverstrekkers zal ASN Impact Investors de afspraak maken dat zij potentieel aantrekkelijke biodiversiteitsprojecten identificeren die in aanmerking komen voor een financiering van het Fonds. Wanneer deze externe kredietverstrekkers een onderhandse lening aan een dergelijk project wensen te verstrekken, dragen zij dit project voor aan ASN Impact Investors. ASN Impact Investors kan vervolgens de biodiversiteitsprojecten selecteren waarin het Fonds gaat beleggen door te participeren in de onderhandse lening.

Vermogensbeheer liquide beleggingen

ASN Impact Investors heeft het vermogensbeheer van de portefeuille van het Fonds van groene en sociale obligaties en (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uitbesteed. Met genoemde partij is een vermogensbeheerovereenkomst gesloten, waarin onder andere de beleggingsrestricties zijn uitgewerkt en afspraken zijn gemaakt over onder meer rapportages en beëindiging. De beleggingsrestricties zijn een gedetailleerde en concrete uitwerking van het beleggingsbeleid. Uitbesteding van vermogensbeheer ontslaat ASN Impact Investors niet van zijn eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. De vermogensbeheerder bewaakt op basis van risicomanagementsystemen



de beleggingsportefeuille zodat deze steeds voldoet aan bedoelde restricties. ASN Impact Investors heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten.

Transacties met gelieerde partijen

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan ASN Biodiversiteitsfonds N.V. gelieerde partijen. Als gevolg van het BGfo worden in dit kader alle partijen die behoren tot de groep van de Volksbank en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met ASN Impact Investors, ASN Biodiversiteitsfonds N.V. of de Bewaarder zijn verbonden, aangemerkt als gelieerde partijen. Voor ASN Biodiversiteitsfonds N.V. vormen de gelieerde partijen onder andere ASN Impact Investors en ASN Bank.

Transacties met gelieerde partijen kunnen onder meer betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten en de leningparticipaties. Indien transacties worden verricht met gelieerde partijen, vinden deze onder marktconforme voorwaarden plaats. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, dient in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag te liggen aan de transactie.

10 Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming

Vaststelling van de intrinsieke waarde

Voor het Fonds wordt een afzonderlijke administratie gevoerd. Deze bevat alle mutaties, opbrengsten en kosten die aan het Fonds zijn toe te rekenen. De Fondsadministrateur stelt op elke Beursdag eenmaal per dag de totale vermogenswaarde van het Fonds in euro's vast.

Om de intrinsieke waarde per aandeel te berekenen deelt de Fondsadministrateur de vermogenswaarde in euro's die totaal in het Fonds aanwezig is, door het aantal aandelen van het Fonds dat uitstaat op het moment van vaststelling. In deze vaststelling worden in ieder geval begrepen:

- opgelopen renten die nog niet zijn uitgekeerd;
- vastgestelde dividenden die nog niet zijn ontvangen;
- gemaakte kosten die nog niet zijn betaald; en
- alle overige kosten die naar het oordeel van de Fondsadministrateur voor rekening van het Fonds komen.

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijke verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De toegepaste waarderingsgrondslagen van activa en passiva zijn uiteengezet in het (half)jaarverslag. De waarderingsgrondslagen voor de vermogenstitels zijn vermeld in de beschrijving van het beleggingsbeleid van het Fonds, zoals vermeld in het Supplement. Elke Beursdag wordt de Transactieprijs van het Fonds gepubliceerd op de Website. ASN Impact Investors deelt desgevraagd aan iedereen de Transactieprijs en de intrinsieke waarde van de aandelen in het Fonds mee.

ASN Impact Investors is in bijzondere omstandigheden gerechtigd de publicatie van de intrinsieke waarde van het vermogen van het Fonds tijdelijk op te schorten. ASN Impact Investors mag dit doen als van de verplichting de intrinsieke waarde te publiceren ontheffing is verleend door de Autoriteit Financiële Markten. ASN Impact Investors deelt deze opschorting zonder uitstel mee op de Website. De gevolgen van deze opschorting voor de uitgifte en inkoop van aandelen van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. zijn beschreven in Hoofdstuk 12 "Gegevens betreffende de aandelen".

Compensatie onjuist berekende intrinsieke waarde

De Fondsadministrateur stelt de intrinsieke waarde vast en controleert deze naderhand. De Fondsadministrateur stelt ASN Impact Investors op de hoogte van een onjuist vastgestelde intrinsieke waarde. Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een onjuiste Transactieprijs. Hierdoor kan een niet beoogd financieel nadeel of voordeel ontstaan voor kopers of verkopers van aandelen van het Fonds of voor het Fonds zelf.

Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel nadeel voor een koper van aandelen van het Fonds. Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat een financieel nadeel voor de verkoper van aandelen van het Fonds, en een even groot voordeel voor het Fonds. In deze gevallen compenseert het Fonds het financiële nadeel. De compensatie voor kopers geschiedt zo veel als mogelijk in aandelen in het kapitaal van het Fonds. De compensatie voor verkopers vindt plaats in geld.

Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat er een financieel voordeel voor een koper van aandelen van het Fonds. Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel voordeel voor de verkoper van aandelen van het Fonds, en een even groot nadeel voor het Fonds. Wanneer het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken, compenseert ASN Impact Investors het Fonds in geld.

Voorwaarde voor compensatie is dat de mate waarin de gehanteerde intrinsieke waarde afwijkt van de juiste intrinsieke waarde, van materiële omvang is. Bovendien moet ASN Impact Investors maximaal dertig kalenderdagen na desbetreffende transactiedatum hierover worden geïnformeerd. Een afwijking wordt van materiële omvang geacht



wanneer deze 0,5% of meer is ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde, en uitkomt op een afwijkend bedrag van minimaal € 50 per transactie.

Koersvorming

Algemeen

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent het volgende: wanneer de vraag naar aandelen van het Fonds groter is dan het aanbod, geeft ASN Biodiversiteitsfonds N.V. nieuwe aandelen uit of plaatst ingekochte aandelen opnieuw. Dit geschiedt onder voorbehoud van bijzondere omstandigheden en ter uitsluitende beoordeling van ASN Impact Investors. Wanneer het aanbod van het Fonds de vraag overtreft, is ASN Biodiversiteitsfonds N.V. bereid zijn eigen aandelen in te kopen, voor zover dat in het belang is van de aandeelhouders. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is hiertoe bereid als en voor zover dit niet in strijd is met de (statutaire) voorwaarden of wettelijke bepalingen. De inkoop geschiedt onder voorbehoud van bijzondere omstandigheden, wat ter uitsluitende beoordeling is van ASN Impact Investors.

Als ASN Impact Investors van mening is dat bijzondere omstandigheden daartoe noodzaken, kan het de uitgifte of inkoop van aandelen in het belang van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en zijn aandeelhouders beperken of opschorten. ASN Impact Investors meldt dit onmiddellijk op de Website en stelt de Autoriteit Financiële Markten onverwijld daarvan op de hoogte. De beschrijving van de bijzondere bevoegdheid het Fonds tijdelijk te sluiten is opgenomen in Hoofdstuk 12 "Gegevens betreffende de aandelen".

Handel in aandelen van het Fonds

Aandelen van het Fonds worden verhandeld via Euronext Fund Service (EFS). Dit is het handelssysteem voor open-end beleggingsinstellingen die in Nederland zijn geregistreerd en aan Euronext zijn genoteerd. In dit systeem vindt één keer per Beursdag handel plaats.

Institutionele beleggers (zoals pensioenfondsen, verzekeraars, vermogensbeheerders, icbe's en beleggingsinstellingen) kunnen met goedkeuring van ASN Impact Investors handelen in aandelen van het Fonds die niet via EFS worden verhandeld. De aandelen van het Fonds die niet worden verhandeld via EFS worden verhandeld via de Fund Agent en worden geregistreerd in een register van het Fonds dat wordt beheerd door de Fund Agent.

Uitgangspunt voor de koersvorming van alle aandelen van het Fonds is de zogenoemde 'forward pricing'. Dit houdt in dat alle orders die vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (Cut-off time) zijn ingelegd, worden afgewikkeld tegen de eerstvolgende Transactieprijs die officieel is berekend en door ASN Impact Investors is afgegeven.

Alle orders die tot 16.00 uur op een Beursdag in EFS of bij de Fund Agent worden ingelegd en namens ASN Biodiversiteitsfonds N.V. zijn geaccepteerd, worden uitgevoerd tegen de Transactieprijs die voor het Fonds is berekend. ASN Impact Investors stelt deze prijs op de eerstvolgende Beursdag vóór 10.00 uur vast en levert deze aan Euronext en de Fund Agent aan. Orders die na 16.00 uur op een Beursdag in EFS of bij de Fund Agent worden ingelegd, worden uitgevoerd alsof ze zijn ingelegd voor de Cut-off time van de eerstvolgende Beursdag. Wanneer de omstandigheden dit noodzakelijk maken, kan ASN Biodiversiteitsfonds N.V. een order weigeren in zijn belang en dat van zijn aandeelhouders.

In verband met de tijdige verwerking van orders en de Cut-off time van EFS hebben de instellingen (waaronder de banken) die bij Euronext zijn aangesloten, elk een eigen tijdstip vastgesteld waarop zij de orders uiterlijk moeten hebben ontvangen. Raadpleeg daartoe uw adviseur bij de betreffende aangesloten instelling. Voor aandelen die in girale vorm worden aangehouden kan een afwijkende Cut-off time gelden.

Transactie

Uitgifte en inkoop van aandelen geschiedt tegen de Transactieprijs die voor het Fonds berekend is. De berekening van de Transactieprijs vindt plaats zoals hierna is uiteengezet. De aandelen van het Fonds die niet worden verhandeld via EFS worden verhandeld via de Fund Agent en worden geregistreerd in een register van het Fonds dat wordt beheerd door de Fund Agent.

Uitgifte van aandelen geschiedt tegen de intrinsieke waarde per aandeel van het Fonds. Deze wordt verhoogd met een eventuele opslag voor kosten verbonden aan belegging van nieuwe middelen. Dit geldt ook voor herplaatsing van ingekochte aandelen. Inkoop van aandelen geschiedt tegen de intrinsieke waarde per aandeel van het Fonds. Deze wordt verlaagd met een eventuele afslag voor kosten verbonden aan verkoop van beleggingen. De aldus vastgestelde prijs



wordt de Transactieprijs genoemd. De hoogte van de opslag of afslag wordt hierna in Hoofdstuk 11 “Kosten en Vergoedingen” vermeld.

Bij de berekening van de intrinsieke waarde worden de financiële instrumenten die aan een effectenbeurs zijn genoteerd, gewaardeerd tegen de slotkoers van de desbetreffende effectenbeurs na de Cut-off time van EFS. Voor financiële instrumenten die zijn genoteerd aan markten in financiële instrumenten in Azië, kan de waardering geschieden op basis van *fair value pricing*. Daarbij wordt de intrinsieke waarde geactualiseerd op basis van de ontwikkeling van relevante marktindices.

11 Kosten en vergoedingen

Fondskosten

Beheervergoeding

ASN Impact Investors ontvangt van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. een vaste vergoeding voor de kosten van het beheer van het Fonds. De hoogte van de vergoeding wordt uitgedrukt als percentage van het fondsvermogen op jaarbasis. De beheervergoeding wordt gebruikt om de kosten van het beheer van het Fonds te betalen. Uit de beheervergoeding worden in ieder geval de volgende kosten en vergoedingen betaald:

- betaalde vergoedingen aan de uitgevers van leningparticipaties;
- de kosten van het toezicht van toezichthouders;
- betaalde vergoedingen aan de Bewaarder;
- betaalde vergoedingen aan de Fondsadministrateur;
- betaalde vergoedingen aan de leden van de raad van advies;
- noteringskosten;
- de kosten van de Fund Agent en de kosten van de ENL (Euroclear Nederland) Agent;
- de kosten van de accountant;
- de kosten van het jaarverslag;
- de kosten van de algemene vergadering van aandeelhouders;
- marketingkosten;
- de kosten van oprichting en van het plaatsen van aandelen;
- de kosten van duurzaamheidsonderzoek.

De beheervergoeding van het Fonds, uitgedrukt als percentage op jaarbasis van het fondsvermogen, bedraagt: 2,00%. Tot het moment dat een ruling is verkregen betreffende de leningparticipaties, zoals nader toegelicht in Hoofdstuk 15 "Supplement" onder Vermogenstitels, bedraagt de beheervergoeding 1,50%.

De beheervergoeding wordt, voor zover van toepassing, dagelijks (op beursdagen) gereserveerd en ten laste gebracht van het vermogen van het Fonds. Dit gebeurt naar rato van (een gedeelte van) het bovenstaande percentage op jaarbasis en het vermogen van het Fonds per dagultimo. ASN Impact Investors brengt de beheervergoeding, voor zover van toepassing, iedere maand achteraf in rekening bij het Fonds. Bij de bepaling van het totale fondsvermogen van het Fonds worden de waarderingsmethoden in acht genomen die in het Supplement zijn beschreven.

25

De beheervergoeding van het Fonds kan wijzigen als ontwikkelingen dit naar het oordeel van ASN Impact Investors nodig maken (zie ook Hoofdstuk 6, "Wijziging van de voorwaarden").

Directe kosten ten laste van het resultaat

De volgende kosten kunnen rechtstreeks ten laste van het resultaat van het Fonds worden gebracht en worden derhalve niet betaald uit de beheervergoeding:

- kosten die externe adviseurs (zoals accountants, fiscalisten en juristen), anders dan derde partijen en voor de werkzaamheden zoals hiervoor genoemd, in rekening brengen in verband met het aangaan, aanhouden, herstructureren en liquideren van beleggingen door het Fonds;
- kosten die beleggingsinstellingen in rekening brengen wanneer het Fonds belegt in beleggingsinstellingen; of
- kosten die derden, anders dan derde partijen zoals hiervoor genoemd, in verband met bijvoorbeeld een herinrichting van de fondsstructuur in rekening brengen.

Transactiekosten bij beleggingen

De kosten van (beursgenoteerde) beleggingstransacties in de portefeuille van het Fonds (transactiekosten) zijn directe kosten voor het Fonds. Transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten, settlementkosten, valutaverschillen en vergoedingen voor marktimpact. De transactiekosten zijn opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de betreffende beleggingen. De transactiekosten die identificeerbaar en kwantificeerbaar zijn, worden opgenomen in de jaarrekening van het Fonds.

Niet alle transactiekosten zijn op zichzelf te identificeren dan wel te kwalificeren. Zo zijn transactiekosten voor vastrentende waarden op zichzelf niet te bepalen omdat zij in de aan- en verkoopkoers van de vastrentende waarden zijn opgenomen. Welke transactiekosten wel en niet zijn te identificeren en kwalificeren wordt jaarlijks toegelicht in de jaarrekening van het Fonds.

De kosten van toe- en uittreding opslag en afslag

Met de kosten van toe- en uittreding wordt hier bedoeld op de op- en afslagen op de intrinsieke waarde die in rekening worden gebracht op gesaldeerde basis bij respectievelijk toe- en uittreding: bij een gesaldeerde uitgifte van aandelen van het Fonds wordt de intrinsieke waarde verhoogd met een opslag voor kosten die zijn verbonden aan belegging van nieuwe middelen; bij een gesaldeerde inkoop van aandelen van het Fonds wordt de intrinsieke waarde van het aandeel van het Fonds verlaagd met een afslag.

ASN Impact Investors heeft de hoogte van de op- en afslag voor het Fonds vastgesteld op 0% omdat toe- en uittreding niet per definitie leidt tot transactiekosten met betrekking tot de onderliggende investeringen in het Fonds. Dit betekent dat de Transactieprijs per aandeel gelijk is aan de intrinsieke waarde per aandeel van het Fonds. ASN Impact Investors evalueert jaarlijks de hoogte van het percentage en kan het percentage aanpassen als het lange termijn gemiddelde is gewijzigd.

Softdollararrangementen

Er kan gebruik worden gemaakt van softdollararrangementen. Deze arrangementen betreffen diensten en producten van financiële dienstverleners die in het kader van de uitvoering van transacties in financiële instrumenten aan vermogensbeheerders ter beschikking worden gesteld. Deze diensten en producten worden bekostigd uit de opbrengsten van transacties in financiële instrumenten. Indien gebruik gemaakt wordt van softdollar-arrangementen, zullen de (indirecte) in rekening gebrachte kosten worden vermeld en worden toegelicht in de jaarrekening van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Retourprovisies

Retourprovisies betreft het terugontvangen van (een deel van) aan derde partijen betaalde kosten voor een product of dienst. Indien hiervan sprake is, zullen deze ten gunste van het Fonds komen. ASN Impact Investors maakt van retourprovisies melding in de desbetreffende jaarrekening van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Fondsdistributiekosten

Behalve dat er sprake is van kosten ten laste van het Fonds, kan de belegger kosten verschuldigd zijn aan de distributiepartij waar hij het Fonds koopt, aanhoudt of verkoopt. Deze kosten kunnen bestaan uit transactiekosten voor aankoop en verkoop van aandelen van het Fonds. Ook kan de betreffende distributiepartij kosten in rekening brengen voor het aanhouden van de beleggingsrekening of het bewaren van de aandelen. De kosten die een distributiepartij in rekening brengt, zijn opvraagbaar via de desbetreffende distributiepartij.

12 Gegevens betreffende de aandelen

Notering aan Euronext

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

Uitgifte van aandelen

Uitgifte van aandelen is in beginsel mogelijk op iedere Beursdag. ASN Impact Investors kan de uitgifte van de aandelen weigeren als het Fonds door uitgifte van aandelen niet langer zou voldoen aan een of meer van de vereisten om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Uitgifte van aandelen vindt niet plaats gedurende een periode dat onder meer:

1. de intrinsieke waarde van het Fonds niet wordt vastgesteld op grond van wat is bepaald in dit Prospectus;
2. redelijkerwijs verwacht kan worden dat uitgifte van aandelen tot gevolg kan hebben dat het belang van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad.

Het Fonds moet het aankoopbedrag van de aandelen uiterlijk voor de uitgifte door het Fonds hebben ontvangen. Als de belegger betaalt via overboeking, moet het bedrag dat hij overboekt uiterlijk zijn bijgeschreven op de bankrekening van het Fonds op de datum die in de vorige zin is bedoeld. Als uitgifte van aandelen via de beurs plaatsvindt, dient het aankoopbedrag uiterlijk direct na settlement op de bankrekening van het Fonds te zijn bijgeschreven. Voor verhandeling via de beurs is de dag van settlement gesteld op twee dagen na de transactiedatum (t+2).

Inkoop van aandelen

Inkoop is in beginsel mogelijk op iedere Beursdag. ASN Impact Investors kan de inkoop van aandelen onder meer weigeren als het Fonds door de inkoop van aandelen niet langer zou voldoen aan een of meer van de vereisten om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Inkoop van aandelen vindt niet plaats gedurende de periode dat de intrinsieke waarde van het Fonds niet wordt vastgesteld op grond van wat is bepaald in het Prospectus. De intrinsieke waarde van een aandeel in het Fonds kan mogelijk niet worden vastgesteld als:

- een of meer effectenbeurzen of markten zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen. Dit betreft beurzen waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van het Fonds of het vermogen van beleggingsinstellingen waarin het Fonds direct of indirect belegt. Dit geldt ook wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of zijn onderworpen aan niet-gebruikelijke beperkingen. Het betreft de gevallen waarin ASN Impact Investors, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) effecten kan vaststellen;
- de communicatiemiddelen of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt om het vermogen van het Fonds te bepalen, niet meer functioneren. Dit geldt ook voor het vermogen van beleggingsinstellingen waarin het Fonds direct of indirect belegt. Hieronder vallen ook alle andere redenen waarom de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds of van beleggingsinstellingen waarin het Fonds direct of indirect belegt, niet kan worden bepaald met de snelheid of nauwkeurigheid die ASN Impact Investors wenst;
- ASN Impact Investors, om welke reden dan ook, niet in staat is de waarde te bepalen van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt; of
- een besluit tot opheffing van het betreffende Fonds of tot ontbinding van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is genomen.

Inkoop van aandelen vindt evenmin plaats als redelijkerwijs verwacht kan worden dat als gevolg hiervan het belang van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad.



Zonder te kort te doen aan wat hiervoor is bepaald en de wettelijke bepalingen, zijn er voldoende waarborgen aanwezig zodat het Fonds kan voldoen aan de verplichting tot inkoop van aandelen en de daaruit voortvloeiende verplichting tot betaling van de koopprijs. Het Fonds ontvangt geen dividend of andere uitkeringen op ingekochte aandelen. Het kan aan ingekochte aandelen geen stemrechten op aandeelhoudersvergaderingen ontfemen.

Bijzondere bevoegdheid het Fonds tijdelijk te sluiten

De beleggingen van het Fonds zijn niet doorlopend verhandelbaar. Er zijn niet op ieder gewenst moment nieuwe geschikte beleggingen voor het Fonds beschikbaar. Omwille van het illiquide karakter van de beleggingen kunnen er zich situaties voordoen waarbij ASN Impact Investors besluit het Fonds tijdelijk te sluiten voor inkoop of uitgifte van aandelen. Dit is in het belang van de zittende beleggers in het Fonds.

Verkoopplicht aandeelhouders

Indien en zodra ASN Biodiversiteitsfonds N.V. niet (meer) zou voldoen of dreigt niet meer te voldoen aan een of meer van de eisen om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 is ASN Impact Investors bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding te voorkomen of ongedaan te maken. ASN Impact Investors kan aldus aan een of meer aandeelhouders die een belang van meer dan 20% in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. houden de verplichting opleggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun aandelen over te gaan of andere verplichtingen opleggen. Indien en voor zolang op een aandeelhouder de verplichting rust om tot verkoop en overdracht van aandelen over te gaan, is ASN Impact Investors onherroepelijk gemachtigd om de betrokken aandelen namens de desbetreffende aandeelhouder te verkopen en leveren, de koopsom te ontvangen en deze aan de verkoper, na aftrek van eventuele kosten, uit te keren in overeenstemming met artikel 10 van de statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Meldplicht aandeelhouders

Er is een meldplicht voor aandeelhouders met een belang van 20% of meer. Het doel hiervan is de status van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen, te behouden. Zodra het belang van een aandeelhouder de 20%-grens bereikt, dient hij dit onverwijld te melden aan ASN Impact Investors. Dit geldt voor een enkele aandeelhouder, voor een aandeelhouder tezamen met een of meer verbonden lichamen, en voor een in Nederland gevestigd lichaam door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap. Als het belang groter is dan 20%, moet de aandeelhouder een zodanig aantal aandelen verkopen dat zijn belang kleiner is geworden dan 20% van het Fonds.

Voorschriften over winstuitkering

Conform artikel 25 van de statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. bepaalt de directie welk gedeelte van de winst aan de houders van gewone aandelen binnen acht maanden na het einde van het boekjaar wordt uitgekeerd. Bij de bepaling wordt een uitkering afgetrokken ter hoogte van de wettelijke interest, berekend over de nominale waarde van het prioriteitsaandeel.

Alle aandelen van het Fonds delen gelijkelijk in de winst van het Fonds over het desbetreffende boekjaar. Het Fonds kan tussentijdse winstuitkeringen doen. De directie bepaalt de datum waarop winstuitkeringen en andere uitkeringen betaalbaar worden gesteld en maakt de datum en de wijze van de betaalbaarstelling van het dividend bekend op de Website.

13 Risicofactoren en risicobeheer

Algemeen

De activiteiten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste financiële risico's van het Fonds komen voort uit het beheer van de beleggingsportefeuille.

Aan het beleggen in het Fonds zijn (financiële) risico's verbonden. Om de betreffende risico's die het Fonds loopt te beheersen, hanteert en onderhoudt ASN Impact Investors de systemen, procedures, rapportages, controles (zoals vastgelegd in het control framework van ASN Impact Investors), risicoprofielen en beleggingsrestricties die zijn vastgelegd in het Supplement. In de volgende paragraaf "Risicobeheer" is beschreven op welke wijze deze beheersing is georganiseerd.

Hierna worden de risicofactoren vermeld die voor beleggers in het Fonds van betekenis en relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt tevens in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld. De financiële risicofactoren die voor het Fonds van betekenis en relevant zijn (het risicoprofiel), zijn vermeld in de beschrijving van het beleggingsbeleid die in het Supplement is opgenomen (zie hiervoor Hoofdstuk 15 "Supplement"). Het risicoprofiel wordt in de EBi van het Fonds vermeld.

Door de risicofactoren kan de waarde van de beleggingen van het Fonds zowel stijgen als dalen. Beleggers kunnen bij een waardedaling hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

Dit risico is het gevolg van waardefluctuaties van de beleggingen en/of van de directe opbrengsten van de beleggingen (voornamelijk dividenden en interest) en/of investeringskeuzes die een ander resultaat opleveren dan aanvankelijk werd verwacht. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Alle financiële instrumenten staan bloot aan het risico van koerswijzigingen.

Koerswijzigingen kunnen het gevolg zijn van algemene risicofactoren (marktrisico) en van specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging (specifieke risico's). De gevolgen van marktrisico's zijn in veel gevallen van grotere invloed op de waardeontwikkeling van gespreide beleggingsportefeuilles dan de gevolgen van specifieke risico's.

Het rendement van de belegging over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment vast dan op het verkoopmoment, en wordt op geen enkele wijze door ASN Biodiversiteitsfonds N.V. gegarandeerd. Voorts staat op geen enkele wijze vast, en garandeert ASN Biodiversiteitsfonds N.V. op geen enkele wijze, dat de beleggingsdoelstelling van het Fonds zal worden bereikt.

29

Risicobeheer

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

De eerste lijn is de lijnorganisatie. Deze is verantwoordelijk voor de uitvoerende beheerstaken en in die zin verantwoordelijk voor het risico en de besturing van het risico. De tweede lijn wordt gevormd door stafafdelingen van ASN Impact Investors en aan ASN Impact Investors gelieerde partijen. Deze stafafdelingen hebben de verantwoordelijkheid te toetsen of de invulling van de interne beheersing door het management voldoet aan beleidsuitgangspunten van het ASN Biodiversiteitsfonds en ASN Impact Investors, en zij adviseren de directie van ASN Impact Investors op het gebied van interne beheersing. Stafafdelingen en -functies die binnen deze tweede lijn vallen zijn onder andere de afdelingen Risk Management en Compliance. De tweede lijn waaronder de afdeling Risk Management van ASN Impact Investors is onafhankelijk van de eerste lijn. De afdeling Risk Management rapporteert aan de bestuurder Risk Management en periodiek aan het risicomangementcomité van ASN Impact Investors. De risicofunctie ondersteunt het risicobeheer en houdt er proactief toezicht op.

Binnen ASN Impact Investors wordt in het risicobeheer drie verantwoordelijkheidsgebieden onderscheiden:

- Portefeuille Compliance



- Operational Risk Management
- Financial Risk Management

De afdeling Audit van de Volksbank vormt de derde lijn in de verantwoordelijkheid voor de interne beheersing binnen ASN Impact Investors. De afdeling Audit toetst, volkomen onafhankelijk van het management van ASN Impact Investors, de interne beheersing door de eerste en tweede lijn.

De structuur en organisatie van het risicobeheer zijn ingericht conform de geldende wet- en regelgeving. In het jaarverslag van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. wordt verslag uitgebracht over risicobeheer dat is gevoerd in het voorgaande boekjaar. Via de Website is het meest recente jaarverslag te vinden.

Marktrisico

Marktrisico's kunnen verschillen per categorie belegging en per deelmarkt in een bepaalde categorie. De hieronder beschreven marktrisico's hebben betrekking op beleggingscategorieën die voor het Fonds relevant zijn, namelijk aandelen, vastrentende waarden en liquiditeiten. Zowel marktrisico's als specifieke risico's nemen toe door concentratie van de beleggingen in bijvoorbeeld een bepaalde regio of sector, of door de keuze van de individuele beleggingen.

Marktrisico aandelen

Marktrisico's voor beleggingen in aandelen worden beïnvloed door vele factoren, waaronder de vooruitzichten voor economische groei, het inflatietempo, en de prijsontwikkeling op de goederen- en valutamarkten. Hoe meer deze factoren fluctueren, des te hoger het marktrisico is. Naarmate de beleggingen minder gespreid zijn over regio's en sectoren, neemt het marktrisico toe.

Voorts is de mate van ontwikkeling van het land waarop het beleggingsbeleid is gericht, van belang voor de omvang van het marktrisico. In zogenoemde opkomende landen met een minder stabiele regering en minder ontwikkelde markten in financiële instrumenten is het marktrisico groter dan in meer ontwikkelde landen.

Het Fonds belegt ook in opkomende landen en regio's. Dit kan een groter marktrisico met zich mee brengen.

Beleggen in verschillende regio's en sectoren en beleggen in verschillende beleggingscategorieën behoort een groot deel van het marktrisico op te vangen. Om het marktrisico te beperken vinden daarom een zorgvuldige selectie en spreiding van beleggingen van het Fonds plaats, op basis van kwalitatieve en kwantitatieve analyses.

30

Renterisico vastrentende waarden

Een specifieke vorm van marktrisico is het renterisico. Het renterisico is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van het Fonds als gevolg van renteontwikkelingen. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden fluctueert als gevolg van veranderingen in marktrentes. Een belangrijke factor die verandering in de marktrentes veroorzaakt, is een verandering in de verwachte stijging van het inflatietempo. Stijgt de kapitaalmarktrente ten opzichte van bijvoorbeeld de (vaste) couponrente van een obligatie, dan daalt de waarde van deze obligatie en andersom. Hoe korter de gemiddelde resterende looptijd (*duration*) van een portefeuille vastrentende waarden, des te kleiner is het marktrisico. Onderhandse leningen aan ondernemingen die positief bijdragen aan de biodiversiteit kennen met name in het segment bosbouw lange looptijden. Het Fonds neemt indirect deel in zulke onderhandse leningen via leningparticipaties. Om het renterisico binnen het Fonds enigszins te beperken mag de gemiddelde (rentetypische) looptijd van de portefeuille, de *duration*, maximaal tien jaar bedragen. *Duration* is een maatstaf voor de rentegevoeligheid. Bij een *duration* van bijvoorbeeld 3 geldt bij benadering dat bij een rentedaling van 1% de koers 3% stijgt en vice versa.

Aflossingsrisico

Een specifieke vorm van het marktrisico is het aflossingsrisico. Het aflossingsrisico is het risico dat er verliezen ontstaan doordat de uitgever van een obligatie of lening deze vervroegd aflost. Als een uitgever besluit de hoofdsom vervroegd af te lossen, moet het Fonds de vrijgekomen middelen tegen de dan geldende marktomstandigheden herbeleggen.

Valutarisico

Een specifieke vorm van het marktrisico is het valutarisico of wisselkoersrisico. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet de euro betreft. Het risico bestaat immers dat de koers van de desbetreffende valuta stijgt of daalt ten opzichte van de euro. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan of een negatief beleggingsresultaat wordt verslechterd. Bij het Fonds wordt het valutarisico beperkt

door valutarestricties. Een deel van het valutarisico kan worden afgedekt door het gebruik van valutatermijncontracten. In het Fonds zijn actieve valutaposities die niet voortvloeien uit onderliggende beleggingen, niet toegestaan.

Marktrisico liquiditeiten

Voor marktrisico's van liquiditeiten is voornamelijk de ontwikkeling van de geldmarktrente relevant. De beleggingsopbrengst van geldmarktinstrumenten is afhankelijk van de hoogte van de geldmarktrente. Het tarief van de Europese Centrale Bank (ECB) bepaalt in sterke mate de hoogte van de geldmarktrente. De ECB laat zich voor de bepaling van de hoogte van haar tarieven primair leiden door haar inschatting van de ontwikkeling van het inflatietempo. Een hogere inflatieverwachting leidt tot een verhoging van het ECB-tarief en andersom.

Specifieke risico's

Specifieke risico's hebben betrekking op de risico's dat de ontwikkeling van de koers of de waardering van een geselecteerde individuele belegging in negatieve zin afwijkt van hetgeen ten tijde van aankoop van de belegging is ingeschat. Dit risico heeft geen betrekking op generieke marktomstandigheden zoals ontwikkelingen in de algemene economische situatie, maar houdt specifiek verband met het bedrijf of branche waarin wordt belegd. De aanpak van het proces van selectie van beleggingen staat in de beschrijving van het beleggingsbeleid van het Fonds. De specifieke risico's nemen toe naarmate de beleggingen minder zijn gespreid. Ter beperking van dit risico gelden voor het Fonds spreidingsmaatstaven. De afdeling Risk Management van ASN Impact Investors monitort de feitelijke uitvoering van het beleggingsbeleid door de naleving van deze maatstaven te controleren.

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van het Fonds als gevolg van de mogelijkheid dat een kredietnemer of tegenpartij een financiële of contractuele verplichting niet nakomt. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de instellingen die de vastrentende waarden uitgeven, de debiteuren. Bepalend voor de waarde van beleggingen in vastrentende waarden is daarom de inschatting die de markt maakt van de kans dat de debiteur voldoet aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen. Deze inschatting wordt zowel beïnvloed door factoren die gelden voor het betreffende bedrijf, als door factoren die specifiek gelden voor de bedrijfstak waarin dat bedrijf actief is. Minder gunstige winstvooruitzichten voor een sector kunnen een negatieve invloed hebben op de inschatting van de kredietwaardigheid van alle bedrijven in die sector. Op het moment dat de markt de kans dat een debiteur niet voldoet aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen groter acht, zal de waarde van de belegging dalen. Ter beperking van kredietrisico worden de beleggingen van het Fonds zorgvuldig gespreid, op basis van kwalitatieve en kwantitatieve analyses. Verder kan er sprake zijn van kredietrisico's met betrekking tot kortlopende vorderingen als gevolg van verkooptransacties. Deze kortlopende vorderingen hebben een zeer laag risico, want de onderliggende activa worden geleverd tegen gelijktijdige ontvangst van het transactiebedrag.

Defaultrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het defaultrisico. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door de inschatting die de markt maakt van de kans dat de debiteur voldoet aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen, het zogenaamde kredietrisico vastrentende waarden. Daarnaast is het mogelijk dat een debiteur als het gevolg van specifieke factoren die op hem van toepassing zijn, niet meer kan voldoen aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen. Dit wordt default genoemd. Het defaultrisico kan worden samengevat als het risico dat een debiteur niet meer aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen zonder dat dit in de marktwaardering is verwerkt. Dit zou kunnen leiden tot verlies van de gehele marktwaarde van de belegging.

Tegenpartijrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het tegenpartijrisico, oftewel het risico dat een uitgevende instelling of een andere tegenpartij in gebreke kan blijven. Het Fonds kan verlies lijden als een tegenpartij bij een transactie in gebreke blijft voordat de definitieve afwikkeling van de kasstromen die met de transactie samenhangen, heeft plaatsgevonden. Bij aan- en verkooptransacties van financiële instrumenten ontstaan over het algemeen slechts kortlopende vorderingen. Daardoor is het risico laag, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. ASN Impact Investors beperkt deze risico's door tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid te selecteren.

Het Fonds maakt gebruik van bankrekeningen om liquiditeiten aan te houden. Op de bedragen die op de bankrekeningen staan loopt het Fonds tegenpartijrisico. ASN Impact Investors selecteert banken met voldoende kredietwaardigheid voor het aanhouden van liquiditeiten om het tegenpartijrisico te beperken. ASN Impact Investors kan het tegenpartijrisico mitigeren door de spreiding te vergroten en een gedeelte van de liquiditeiten aan te houden in obligaties uitgegeven door

instellingen met een hoge kredietwaardigheid waarvan opbrengst specifiek is bedoeld voor een duurzame, ecologisch verantwoorde investering. Dit zijn groene obligaties, ook wel green bonds genaamd.

Tegenpartijrisico wordt ook gelopen bij het afsluiten van transacties in afgeleide financiële instrumenten zoals valutatermijntransacties. Het tegenpartijrisico wordt gemitigeerd door tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid te selecteren. Transacties in afgeleide instrumenten worden alleen afgesloten om valutarisico af te dekken. Zij worden enkel afgesloten met tegenpartijen die beschikken over een rating van minimaal *investment grade*-kwaliteit, zoals afgegeven door minimaal een van de drie toonaangevende credit rating agencies, Moody's, Standard & Poor's en Fitch. Om het tegenpartijrisico te mitigeren worden ook met tegenpartijen via ISDA/CSA's afspraken gemaakt over het onderpand dat over en weer moet worden gestort.

Risico bij afwikkeling transacties in financiële instrumenten

Het risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten is het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, doordat de betaling of levering van de verkochte, respectievelijk gekochte, financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt (settlement risk). Alle transacties in financiële instrumenten worden uitsluitend afgewikkeld nadat voldoende omvang en de juistheid van de tegenwaarde zijn geconstateerd. Levering van financiële instrumenten vindt uitsluitend plaats tegelijk met de ontvangst van de opbrengst (levering tegen betaling). Betaling van gekochte financiële instrumenten vindt uitsluitend plaats tegelijk met ontvangst van de gekochte financiële instrumenten.

Credit spreadrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het zogenaamde credit spreadrisico, oftewel het risico dat koersen van vastrentende waarden fluctueren als gevolg van fluctuaties in de kredietpremies die hierop van toepassing zijn. Het credit spreadrisico heeft betrekking op fondsen die (indirect) beleggen in obligaties en onderhandse leningen. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van ondernemingen, instellingen of landen die deze vastrentende waarden uitgeven, oftewel de debiteuren. Dit vertaalt zich in schommelingen in kredietrisicopremies van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Bij een negatieve ontwikkeling neemt de kans toe dat de debiteur geheel of gedeeltelijk in gebreke zal blijven en niet aan rente en/of aflossingsverplichting zal voldoen. Hierdoor zal de kredietrisicopremie op de financiële instrumenten die door de debiteur zijn uitgegeven stijgen, wat zich vertaalt in een koersdaling van de instrumenten. De waarde van beleggingen fluctueert als gevolg van veranderingen in de kredietrisicopremies. Hierdoor is het Fonds blootgesteld aan credit spreadrisico, zowel in absolute zin als ten opzichte van de benchmark.

Ter beperking van credit spreadrisico gelden restricties voor het Fonds met betrekking tot concentraties in sectoren, verdeling over verschillende debiteurencategorieën, minimale kwaliteit van een debiteur (credit rating) en omvang van de belegging per debiteur.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat niet tijdig kan worden beschikt over voldoende liquide middelen om aan korte termijn financiële verplichtingen te voldoen, al dan niet in normale omstandigheden of in tijden van stress, zonder dat dit gepaard gaat met onaanvaardbare kosten of verliezen. Onder liquiditeit van een belegging kan worden verstaan: de verhandelbaarheid op een redelijk stabiel prijsniveau. Het liquiditeitsrisico is het risico dat een belegging verkocht moet worden met onaanvaardbare kosten of verliezen om aan financiële verplichtingen te kunnen voldoen. Het kan voorkomen dat een positie die voor het Fonds is ingenomen, niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Dit kan bijvoorbeeld voorkomen bij aandelen van kleine bedrijven of bij beleggingen in niet-beursgenoteerde fondsen. Bij een gedwongen verkoop kan dit tot een lage opbrengst leiden.

De mate van verhandelbaarheid van de aandelen van het Fonds hangt voornamelijk samen met de mate van verhandelbaarheid van de vermogenstitels waarin het Fonds belegt. De beleggingen van het Fonds zijn niet doorlopend verhandelbaar. Er zijn derhalve niet op ieder door het Fonds gewenst moment nieuwe geschikte beleggingen beschikbaar. Dit kan ertoe leiden dat de verhandelbaarheid van het Fonds voor korte of langere tijd kan worden opgeschort. Aandeelhouders kunnen gedurende deze periode niet toe- of uitreden. Dit is een belangrijk risico voor aandeelhouders in het Fonds.

ASN Impact Investors voert een nauwgezet liquiditeitsbeleid, waarbij kasstromen op basis van het beleggingsbeleid voor elke looptijdhorizon nauw worden afgestemd op verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding. Daarnaast



kunnen liquiditeiten benodigd zijn om aan onderpandverplichtingen uit hoofde van afgesloten derivatentransacties te voldoen. Daarbij past ASN Impact Investors tevens stressscenario's toe. Het liquiditeitsbeleid voorziet erin dat het Fonds een minimumpercentage liquide middelen aanhoudt. Deze maatregelen kunnen echter niet garanderen dat het Fonds altijd, in alle omstandigheden, voldoende liquide zal zijn. Als het Fonds toch onvoldoende financiële middelen heeft om aan zijn inkoopverplichtingen te voldoen, dan maakt ASN Impact Investors gebruik van de mogelijkheid om toetreding tot en uittreding uit het Fonds op te schorten of te beperken.

De mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin wordt belegd, hangt onder meer samen met de transactievolumes op de markt in financiële instrumenten. De verhandelbaarheid neemt toe naarmate deze volumes groter zijn. De verhandelbaarheid is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Om de verhandelbaarheidsrisico's te beperken wordt onder meer belegd in financiële instrumenten die goed verhandelbaar zijn en zijn genoteerd aan een markt in financiële instrumenten. Bij beleggingsbeslissingen wordt onder meer de omzet op de markt in financiële instrumenten meegewogen. Bij beleggingen in obligaties (green bonds) welke deel uitmaken van de aan te houden liquiditeiten, wordt de omvang van de uitstaande lening meegewogen.

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

Er kunnen zich bijzondere omstandigheden voordoen waaronder het Fonds voor kortere of langere tijd geen aandelen kan uitgeven of inkopen. Oorzaken hiervan kunnen onder meer zijn het disfunctioneren van de markt in financiële instrumenten (bijvoorbeeld computerstoringen) waaraan het Fonds is genoteerd (Euronext Amsterdam) of het disfunctioneren van een of meer markten in financiële instrumenten waaraan de beleggingen van het Fonds zijn genoteerd. Regelingen en veranderingen in regelingen met betrekking tot het liquiditeitsbeleid zullen in het prospectus worden medegedeeld of via de Website.

Inflatierisico

Een nauw aan marktrisico verbonden risico is het inflatierisico. Het inflatierisico houdt in dat de reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten in negatieve zin wordt beïnvloed door inflatie. De reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten wordt in dit kader gevormd door de nominale waarde na aftrek van het effect van inflatie. In de koers van vastrentende waardepapieren is in beginsel rekening gehouden met de verwachte ontwikkeling van het inflatietempo. Het inflatierisico bij beleggingen in vastrentende waarden houdt in dat desbetreffende beleggingsopbrengsten onvoldoende zijn om de werkelijke inflatie te compenseren. Dit risico wordt niet afgedekt.

33

Hefboomfinanciering en securities lending

Het beleggingsbeleid van het Fonds is erop gericht dat er geen negatieve waarde van de beleggingsportefeuille kan ontstaan. Het verkopen van financiële instrumenten die het Fonds niet bezit, *short selling*, is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (*securities lending*), niet toegestaan.

Het Fonds mag vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 15% van het fondsvermogen. Dit mag echter alleen aangewend worden om te voldoen aan de liquiditeitseis als onderdeel van het liquiditeitsbeheer. Het lenen van geld brengt risico's met zich mee. Deze komen voort uit het feit dat het Fonds het geleende geld, inclusief mogelijke rente, moet terugbetalen. Als gevolg van vertraagde aflossingen van de onderhandse leningen waarin het Fonds belegt of als gevolg van een onvoorzienbare uitstroom van beleggers, bestaat het risico dat het geleende geld, inclusief eventuele rente, niet op tijd terugbetaald kan worden, waardoor er een negatieve waarde van de beleggingsportefeuille kan ontstaan.

Concentratierisico

Een nauw aan marktrisico gerelateerd risico is het concentratierisico. Het Fonds kan zijn beleggingen concentreren in ondernemingen die opereren in hetzelfde land, dezelfde regio, dezelfde sector, of in specifieke ondernemingen. Het concentratierisico houdt dan in dat bepaalde gebeurtenissen van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille van het Fonds dan wanneer de mate van concentratie geringer is. De concentratie van de portefeuille kan het gevolg zijn van marktontwikkelingen, het gevoerde beleggingsbeleid, de gehanteerde beleggingsrichtlijnen of van de omvang en samenstelling van het beschikbare beleggingsuniversum. Een kleiner beleggingsuniversum leidt tot geringere spreidingsmogelijkheden dan een groter universum. ASN Impact Investors

hanteert maatstaven in het beleggingsbeleid van het Fonds om het concentratierisico te beheersen, zoals beperkingen per beleggingscategorie en sector. Zie voor de restricties Hoofdstuk 15 “Supplement” van dit Prospectus.

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's (ook wel ESG risico's) zijn gevolgen van milieu-, sociale- of governance- ontwikkelingen die een relevant wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde en/of het financieel rendement van een belegging. Door het Fonds wordt rekening gehouden met deze risico's. Afhankelijk van het type belegging leiden duurzaamheidsrisico's tot verandering van markt- of kredietrisico's. Momenteel is er nog veel onduidelijk over hoe en in welke mate duurzaamheidsrisico's toekomstige rendementen zullen beïnvloeden.

Duurzaamheidsrisico's worden voor het Fonds allereerst (ten dele) gemitigeerd door toepassing van de ASN Duurzaamheidscriteria. Ondernemingen en landen met uit te sluiten of te mijden activiteiten komen doorgaans niet in aanmerking voor opname in het Beleggingsuniversum. Zo belegt het Fonds bijvoorbeeld niet in bedrijven die opereren in de fossiele energiesector omdat die ingevolge de energietransitie een mogelijk negatief effect kunnen hebben op het financieel rendement (naast het negatieve effect op mens en milieu).

Voorts verricht ASN Impact Investors risicoanalyses met betrekking tot de impact van duurzaamheidsrisico's op de waarde van de beleggingen van het Fonds en integreert deze in de beleggingsbeslissingen. Zo worden projecten en uitgevende instellingen, die wel zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum onder andere beoordeeld op hun productieproces en op hun beheersmaatregelen. Er wordt bijvoorbeeld bekeken of bedrijven voldoen aan alle normen voor succesvol natuurbehoud in beschermde gebieden met duurzame bosbouw, zodat de productie van hout als niet-hout bosproducten zoals fruit, groenten, paddenstoelen, kruiden, oliën of medicinale producten gebeurt in overeenstemming met overheidsbeleid en regelgeving en het bedrijf kan blijven voldoen aan de consumentenvraag naar duurzame producten. ASN Impact Investors gebruikt hiervoor de analyses van het Expertise Centrum Duurzaamheid van ASN Bank. Deze analyses zijn gebaseerd op indicatoren op het gebied van naleving van mensen- en arbeidsrechten (als proxy voor stakingen en sociale onrust), milieu en governance.

ASN Impact Investors evalueert en versterkt doorlopend haar raamwerk en methode om duurzaamheidsrisico's te monitoren, beoordelen, mitigeren en beheersen. Daarbij zal ASN Impact Investors, naargelang er meer betrouwbare data beschikbaar komt op basis waarvan de onderliggende risico's gekwantificeerd kunnen worden, een steeds nauwkeuriger inzicht krijgen in de specifieke duurzaamheidsrisico's die het Fonds loopt.

Klimaatrisico

ASN Impact Investors schat in dat momenteel klimaatverandering leidt tot de grootste duurzaamheidsrisico's met significante negatieve effecten op de wereldwijde economie en indirect op de financiële markten. ASN Impact Investors richt zich in haar klimaatdoelstellingen onder andere op het in 2030 klimaatpositief zijn van de fondsen die zij onder beheer heeft (op geaggregeerde basis). De fondsen hebben een doelstelling om de CO₂ uitstoot van de ondernemingen, landen, instellingen en overige partijen waarin zij beleggen te reduceren. ASN Impact Investors meet de totale CO₂ uitstoot, carbon footprint en carbon intensiteit van de beleggingen in termen van CO₂ uitstoot en vermeden CO₂ uitstoot. Hiertoe hanteert ASN Impact Investors de methodiek van PCAF (Platform Carbon Accounting Financials). Inherent aan de duurzame beleggingsvisie en selectiemethodiek die ASN Impact Investors hanteert, acht ASN Impact Investors de klimaatimpact en daarmee klimaatrisico's voor het Fonds lager dan het marktgemiddelde. Desalniettemin zullen ook de projecten waarin het Fonds belegt te maken krijgen met de gevolgen van klimaatverandering en hierdoor extra kosten moeten maken en/of afzet missen. Grofweg kan hieruit de conclusie getrokken worden dat wanneer klimaatverandering wordt beperkt of wordt terug gedrongen, de toekomstige rendementen beter zullen zijn dan wanneer de aarde verder opwarmt. ASN Impact Investors evalueert haar meetsystematiek met betrekking tot klimaatrisico's van het Fonds doorlopend en scherpt deze waar nodig verder aan.

Compliance risico

Compliance risico betreft het risico dat consequenties van (veranderende) wet- en regelgeving niet of niet tijdig worden onderkend waardoor wet- en regelgeving worden overtreden. Naast het externe aspect van het compliance risico bestaat er ook een intern aspect dat betrekking heeft op het risico dat niet of niet tijdig wordt voldaan aan interne regelgeving (beleid). Het beleid ziet er op toe dat periodiek wordt gecontroleerd of het beleid voldoet aan wet- en regelgeving.

Integriteitsrisico

Een specifieke vorm van compliance risico is het integriteitsrisico. Dat betreft aantasting van de reputatie, het vermogen of het resultaat van ASN Impact Investors en/of het Fonds als gevolg van het niet naleven van (interne en externe) wet- en



regelgeving. Met name de cultuur en het gedrag van medewerkers, klanten en de partijen waar ASN Impact Investors zaken mee doen spelen een belangrijke rol. Handelingen die in strijd zijn met de kernwaarden van ASN Impact Investors, de gedragscode of wettelijke bepalingen worden niet getolereerd.

Fraude en corruptie risico

Fraude en corruptie risico is een specifieke vorm van compliance risico. Fraude en corruptie kunnen de reputatie, het vermogen en het resultaat van het Fonds en/of ASN Impact Investors aantasten. In bepaalde landen en regio's waar het Fonds belegt is sprake van verhoogde risico's op fraude en corruptie (inclusief eventuele witwasrisico's). ASN Impact Investors hanteert een fraude en corruptiebeleid alsmede daarop aansluitende procedures om deze risico's zoveel mogelijk te mitigeren.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken zoals deze zijn vastgelegd in overeenkomsten met uitbestedingsrelaties. Het gevolg kan zijn dat het Fonds verlies lijdt.

ASN Impact Investors zal met externe kredietverstrekkers een raamwerkovereenkomst afsluiten over de leningparticipaties waarin het Fonds belegt. In deze overeenkomst worden onder andere de beleggingsrestricties uitgewerkt en afspraken gemaakt over onder meer rapportages. De beleggingsrestricties zijn een gedetailleerde en concrete uitwerking van het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid wordt altijd door ASN Impact Investors vastgesteld. ASN Impact Investors bewaakt op basis van risicomanagementsystemen de beleggingsportefeuille zodat deze steeds voldoet aan bedoelde restricties.

Daarnaast heeft ASN Impact Investors de uitvoering van de aan het Fonds gerelateerde administratie, rapportage en verslaglegging uitbesteed. De uitgangspunten van deze samenwerking zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat ASN Impact Investors kan voldoen aan de eisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

ASN Impact Investors heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbesteede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van de rapportages en 'in-control statements'. Ten aanzien van de assurance rapportages worden voor zover beschikbaar rapporten zoals ISAE 3402 gebruikt om vast te stellen dat de interne risicobeheersingsprocedures van de betreffende externe partijen adequaat zijn. Indien nodig kunnen additionele activiteiten worden uitgevoerd, zoals het uitvoeren van een due diligence onderzoek op de partijen aan wie een activiteit is uitbesteed.

35

Uitbesteding van activiteiten ontslaat ASN Impact Investors niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. In de uitbestedingsovereenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen ASN Impact Investors en de betreffende externe partij. ASN Impact Investors is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde partijen te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

Operationeel risico

Operationeel risico betreft het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van het Fonds als gevolg van ontoereikende of gebrekkige interne beheersing van processen of systemen. Operationele risico's kunnen ontstaan door inadequate of falende interne processen of systemen, door ontoereikend, nadelig of frauduleus gedrag, of door externe gebeurtenissen. Bovendien is de financiële en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig. Het operationele risico wordt ondervangen door gedragscodes, functiescheiding, een goed beschreven administratieve organisatie (AO/IC), en toezicht op de naleving en de werking van de afgesproken procedures. De afdeling Compliance en de afdeling Audit toetsen, volkomen onafhankelijk van het management van ASN Impact Investors, de beheersing van de interne procedures.

Waarderingsrisico

Een specifieke vorm van operationeel risico is het waarderingsrisico. Dit is het risico dat de toegekende waardering van beleggingen van het Fonds niet eenduidig kan worden vastgesteld. Oorzaken hiervan zijn bijvoorbeeld ontoereikende informatie en/of onvolkomenheden in waarderingsprocessen. Het gevolg is dat de toegekende waardering de echte



waardering mogelijk niet juist weergeeft. De beleggingen in leningparticipaties van het Fonds hebben geen notering aan een actieve, gereguleerde effectenbeurs. Door de beperkte verhandelbaarheid kunnen waarderingen van activa daardoor niet altijd eenduidig worden vastgesteld. De waarderingen komen tot stand op basis van waarderingsbeleid dat ASN Impact Investors vaststelt. Dit beleid wordt consistent op alle beleggingen toegepast. Het uitgangspunt van het beleid is waardering op basis van reële waarde (*fair value*). Het waarderingsbeleid is gebaseerd op algemeen in de markt geldende conventies voor het waarderen van beperkt verhandelde activa. Het wordt periodiek gevalideerd en in het kader van de controle van de jaarrekening besproken met de accountant. Er wordt zorgvuldigheid betracht bij het opstellen en uitvoeren van dit waarderingsbeleid. Desondanks kan het voorkomen dat de waardering van beleggingen geen adequate reflectie geeft van de reële waarde, bijvoorbeeld als gevolg van ontoereikende informatie en/of onvolkomenheden in waarderingsprocessen.

Bewaarnemingsrisico

Bewaarnemingsrisico is het risico dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolventie of fraude bij de entiteit waar financiële instrumenten in bewaring zijn gegeven. De activa van het Fonds worden, voor zover deze zich lenen tot bewaarneming, bewaard door CACEIS. Om dit risico te beperken heeft CACEIS interne controlemaatregelen getroffen.

Fiscaal risico

Fiscaal risico betreft het risico dat de fiscale of juridische behandeling van het Fonds of van de aandeelhouders in de tijd wijzigt door veranderingen in wet- en regelgeving. Veranderingen in de wettelijke - of fiscale status van de aandeelhouders of relevante veranderingen in lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kan de fiscale positie van aandeelhouders aanzienlijk beïnvloeden.

Wijzigingsrisico belastingregimes

Het wijzigingsrisico met betrekking tot belastingregimes houdt op hoofdlijnen in dat een overheid de belastingwetgeving in ongunstige zin voor het Fonds verandert. Daardoor wordt de waarde van de beleggingsportefeuille en/of de waarde van het eigen vermogen van het Fonds negatief beïnvloed. Het is niet uitgesloten dat de wet of wetsinterpretatie verandert, al dan niet met terugwerkende kracht. Het is daardoor mogelijk dat additionele belastingen verschuldigd worden, inclusief eventuele bronheffingen met betrekking tot betaalbaar gestelde dividenden of rente, die niet voorzienbaar waren ten tijde van het uitbrengen van het Prospectus of ten tijde van aankoop, waardering of verkoop. Dit risico neemt toe naarmate er meer wordt belegd in landen met minder stabiele regeringen en democratische procedures bij de totstandkoming van (belasting)wetgeving. Niettemin geldt het wijzigingsrisico belastingregimes voor alle beleggingen in alle landen.

Risico niet behouden status van fiscale beleggingsinstelling

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. heeft de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Als gevolg daarvan worden de winsten en verliezen belast tegen 0%. Aan de status van fiscale beleggingsinstelling wordt een aantal voorwaarden gesteld. Als het Fonds niet voldoet aan één van de voorwaarden, leidt dit tot verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. per 1 januari van het jaar waarin niet langer wordt voldaan aan de voorwaarden. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting door het Fonds, verliest ASN Biodiversiteitsfonds N.V. reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat ASN Biodiversiteitsfonds N.V. met ingang van het betreffende jaar regulier onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting. Bij een beursgenoteerd fonds is er een verhoogd risico omdat er geen volledig zicht is op wie de aandeelhouders in het Fonds zijn. Een nadere toelichting op enkele van de voorwaarden wordt gegeven in Hoofdstuk 14 "Fiscale aspecten".

Risico erosie fondsvermogen

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Om deze status te kunnen behouden dient de vennootschap jaarlijks de fiscale winst geheel aan de aandeelhouders uit te keren. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan de winst die wordt berekend op grond van de regels die gelden bij het opstellen van de statutaire jaarrekening. Daarnaast kan het Fonds onder omstandigheden een beleid voeren waarbij meer dividend wordt uitgekeerd dan het jaarresultaat. Als gevolg hiervan is het mogelijk dat het vermogen van de beleggingsinstelling door een dividenduitkering meer afneemt dan de omvang van de jaarwinst.

Risico uit hoofde van FATCA/CRS

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. zal voldoen aan haar verplichtingen ingevolge de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), de Common Reporting Standard (CRS) en de in dat kader in de Nederlandse wetgeving



opgenomen bepalingen over rapportage. Een daarvan is dat het Fonds identificeert wat haar te rapporteren rekeningen (aandelenbelangen of schuldvorderingen) zijn en haar te rapporteren rekeninghouders. Daartoe wordt aan de rekeninghouders documentatie (zoals een self certification-formulier) opgevraagd. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. heeft de verplichting op jaarlijkse basis gegevens betreffende enige aanwezige te rapporteren rekeningen aan de Belastingdienst te rapporteren. Als het Fonds niet zou voldoen aan haar verplichtingen onder FATCA, bestaat (bij “significant non-compliance”) het risico dat de US geldstromen worden onderworpen aan Amerikaanse bronbelasting, hetwelk gevolgen kan hebben voor de *net asset value* (NAV).

Afdrachtvermindering

Indien van winstbelasting vrijgestelde (pensioen)lichamen of buitenlandse partijen die een teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting kunnen claimen deelnemen in het Fonds kan dit gevolgen hebben voor het rendement van het Fonds. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. mag ter grootte van het belang van deze partijen de afdrachtvermindering niet toepassen op eventuele buitenlandse bronheffing.

14 Fiscale aspecten

Algemeen

Fiscale structuur

Hieronder worden de belangrijkste fiscale aspecten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. behandeld die voor beleggers in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. van belang kunnen zijn. Deze informatie vormt geen advies voor de specifieke persoonlijke situatie van beleggers. Het verdient aanbeveling daarvoor een belastingadviseur te raadplegen. De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de stand van de Nederlandse wetgeving en jurisprudentie van 1 januari 2021, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%, als het voldoet aan de voorwaarden die in de wet en het besluit worden genoemd. Als ASN Biodiversiteitsfonds N.V. niet meer aan de voorwaarden voldoet, vervalt de status van fiscale beleggingsinstelling.

Op grond van deze voorwaarden worden er eisen gesteld aan de aandeelhouders. Dit houdt onder andere in dat de belangen van afzonderlijke natuurlijke personen in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. kleiner moeten zijn dan 25%. De bestuursleden evenals meer dan de helft van de leden van een eventuele raad van commissarissen van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. mogen niet ook in dienstbetrekking staan, bestuurder of commissaris zijn bij een lichaam (of daarmee verbonden lichamen) dat een belang houdt in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. van 25% of meer. Daarnaast dient minder dan 45% van het totale aantal aandelen in handen te zijn van één belastingplichtig lichaam (of meerdere verbonden lichamen). Als de aandelen worden gehouden door tussenkomst van niet in Nederland gevestigde fondsen voor gemene rekening of vennootschappen, dan mag het belang niet voor 25% of meer bij een in Nederland gevestigd lichaam berusten.

Verder mag een fiscale beleggingsinstelling haar beleggingen niet onbeperkt met vreemd vermogen financieren. Als zij hiervoor schulden aangaat, mogen deze niet meer bedragen dan 20% van de fiscale boekwaarde van de beleggingen.

Een andere belangrijke voorwaarde voor de status van fiscale beleggingsinstelling is dat ASN Biodiversiteitsfonds N.V. de winst die voor uitdeling beschikbaar is, met inachtneming van de afrondingsreserve en de herbeleggingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de aandeelhouders uitkeert (de doorstootverplichting).

ASN Impact Investors ziet erop toe, voor zover dat in zijn vermogen ligt, dat ASN Biodiversiteitsfonds N.V. altijd voldoet aan de voorwaarden om de status van fiscale beleggingsinstelling te verkrijgen en behouden. Als ASN Biodiversiteitsfonds N.V. op enig moment niet aan een of meerdere voorwaarden voldoet, verliest het zijn status van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar. Als ASN Biodiversiteitsfonds N.V. niet (tijdig) voldoet aan de doorstootverplichting, verliest het deze status reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat ASN Biodiversiteitsfonds N.V. met ingang van het betreffende jaar regulier onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Dividendbelasting

Op dividenduitkeringen aan zijn aandeelhouders dient ASN Biodiversiteitsfonds N.V. in beginsel 15% dividendbelasting in te houden en af te dragen aan de Belastingdienst. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. kan op de dividendbelasting die het moet afdragen (die is ingehouden op dividenduitkeringen door ASN Biodiversiteitsfonds N.V.) een afdrachtvermindering toepassen. Deze afdrachtvermindering is in beginsel de dividendbelasting/bronbelasting die ten laste van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is ingehouden op ontvangen rente en dividenduitkeringen.

Buitenlandse bronbelasting

Veel landen houden een bronbelasting in op betaalde rente en uitgekeerde dividenden. Als Nederland met het bronland een verdrag heeft gesloten om dubbele belasting te voorkomen, kan het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag mogelijk worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag vraagt ASN Biodiversiteitsfonds N.V. in beginsel bij de buitenlandse belastingautoriteiten om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief). Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (het verdragstarief



tot maximaal 15%) kan gebruik worden gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting. Deze afdrachtvermindering mag ASN Biodiversiteitsfonds N.V. niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er van winstbelasting vrijgestelde (pensioen)lichamen en buitenlandse partijen die een teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting kunnen claimen, deelnemen in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. Dit heeft mogelijk een negatieve impact op het rendement van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. De grootte van de impact is afhankelijk van het belang van deze beleggers in het Fonds.

Omzetbelasting

Alle vermelde kosten en vergoedingen zullen worden vermeerderd met de wettelijk verschuldigde btw, voor zover van toepassing en voor zover deze kosten en vergoedingen niet overigens onder een vrijstelling vallen.

FATCA/CRS

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. zal voldoen aan haar verplichtingen ingevolge de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), de Common Reporting Standard (CRS) en de in dat kader in de Nederlandse wetgeving opgenomen bepalingen over rapportage. Een daarvan is dat ASN Biodiversiteitsfonds N.V. identificeert wat haar te rapporteren rekeningen (aandelenbelangen of schuldvorderingen) zijn en haar te rapporteren rekeninghouders. Daartoe wordt aan de rekeninghouders documentatie (zoals een self certification-formulier) opgevraagd. ASN Biodiversiteitsfonds N.V. heeft de verplichting op jaarlijkse basis gegevens betreffende enige aanwezige te rapporteren rekeningen aan de Belastingdienst te rapporteren. Als ASN Biodiversiteitsfonds N.V. niet zou voldoen aan haar verplichtingen onder FATCA, bestaat (bij "significant non-compliance") het risico dat de US geldstromen worden onderworpen aan Amerikaanse bronbelasting, hetwelk gevolgen kan hebben voor de net asset value (NAV).

Fiscale aspecten voor de belegger

Nederlandse particuliere beleggers

Bij de onderstaande informatie voor in Nederland wonende particuliere aandeelhouders wordt ervan uitgegaan dat:

- er geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen is sprake van een aanmerkelijk belang als samen met de fiscale partner een belang van 5% of meer in het Fonds wordt gehouden);
- de aandelen niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen;
- met de aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald;
- er geen sprake is van een in het buitenland geworven deskundige die gebruik maakt van het keuzerecht als bedoeld in artikel 2.6 van de Wet inkomstenbelasting 2001; en
- de aandelen niet zijn gebruikt in het kader van fiscale regelingen, zoals banksparen.

39

Particulieren moeten hun aandelen in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. in aanmerking nemen voor de bepaling van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (box 3). Hiervoor wordt de grondslag sparen en beleggen in box 3 toegerekend aan een spaardeel en beleggingsdeel. De heffing in box 3 gaat niet uit van de werkelijk behaalde inkomsten, maar van fictieve inkomsten, het zogenoemde forfaitair rendement. Voor de toerekening wordt gebruik gemaakt van drie vermogensschijven. Over het spaardeel en beleggingsdeel wordt voor 2021 een forfaitair rendement van respectievelijk 0,03% en 5,69% in aanmerking genomen in box 3.

<i>Grondslag sparen en beleggen¹</i>	<i>Spaardeel</i>	<i>Beleggingsdeel</i>	<i>Forfaitair rendement</i>
tot en met € 50.000	0,03%	5,69%	1,898%
Vanaf € 50.001 tot en met € 950.000	67%	33%	4,501%
Vanaf € 950.001	21%	79%	5,690%
	0%	100%	

¹ Na toepassing van de vrijstelling van € 50.000

Het forfaitair rendement wordt belast tegen een tarief van 31%.

De waarde van deze aandelen wordt gesteld op de slotnotering van Euronext op de peildatum (in beginsel 31 december van het voorafgaande jaar). De slotnotering is vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. Een deel van het totale vermogen is vrijgesteld. Dit heffingvrij vermogen bedraagt € 50.000 per persoon (2021). Als u het gehele jaar fiscale partners bent, is deze vrijstelling voor u samen € 100.000 (2021).

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. houdt in beginsel 15% dividendbelasting in op de dividenduitkeringen. Particulieren kunnen deze dividendbelasting in beginsel verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting.



Nederlandse vennootschapsbelastingplichtige lichamen

Een belang in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. dat wordt aangehouden door een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam, kwalificeert niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden (behalve eventueel meegekocht dividend) en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden dan ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. Vennootschapsbelastingplichtige lichamen kunnen de dividendbelasting die ASN Biodiversiteitsfonds N.V. heeft ingehouden op de dividenduitkeringen, in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting.

Indien de bezittingen van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. in enigszins belangrijke mate (10% à 15%) bestaan uit (een) belang(en) in een vrijgesteld lichaam zoals genoemd in artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, dan wel in een vergelijkbaar buitenlands lichaam (bijvoorbeeld een niet aan winstbelasting onderworpen SICAV), dan dient het belang in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. door vennootschapsbelastingplichtige lichamen jaarlijks te worden gewaardeerd op waarde in het economische verkeer.

Vrijgestelde (pensioen)lichamen

De dividendbelasting die ASN Biodiversiteitsfonds N.V. inhoudt op de dividenduitkeringen, kan een in Nederland gevestigd vrijgesteld (pensioen)lichaam in beginsel volledig terugvragen bij de Belastingdienst. De deelname van vrijgestelde (pensioen)lichamen heeft mogelijk een negatieve impact op het rendement van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. De grootte van de impact is afhankelijk van het belang van deze beleggers in ASN Biodiversiteitsfonds N.V. (zie hetgeen hiervoor is opgemerkt over de afdrachtvermindering onder 'Buitenlandse bronbelasting').

Buitenlandse aandeelhouders

Buitenlandse aandeelhouders worden in beginsel niet belast met Nederlandse inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting, mits de aandelen niet toerekenbaar zijn aan een Nederlandse onderneming en niet kwalificeren als een aanmerkelijk belang. De dividendbelasting is in de regel verrekenbaar met de belasting die in het woon- of vestigingsland is verschuldigd.



15 Supplement



ASN Biodiversiteitsfonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Biodiversiteitsfonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstelling:

- het beschermen, herstellen en verbeteren van de biodiversiteit (uitgedrukt in hectare beschermd en hersteld gebied op land en in zee).

Om deze Duurzame beleggingsdoelstelling te realiseren wordt op een maatschappelijk verantwoorde manier wereldwijd belegd in projecten die een verwacht positief effect hebben op de biodiversiteit. Dit zijn projecten die, in het belang van de verbetering van de biodiversiteit, gebieden beschermen en herstellen. Onder biodiversiteit wordt verstaan de variatie aan levende organismen en de verscheidenheid aan relaties die zij met elkaar hebben in ecosystemen. De projecten moeten daarnaast voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria (ESG), zoals vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum". Het Fonds richt zich voornamelijk op de volgende vier sectoren die positief bijdragen aan de biodiversiteit: 'duurzame bosbouw', 'boslandbouw', 'duurzame zeeën en visserij' en 'ecotoerisme'.

Het ASN Biodiversiteitsfonds steunt initiatieven ter bevordering van de biodiversiteit door wereldwijd te investeren in projecten die naast een solide financieel rendement, ook een meetbare bijdrage leveren aan SDG 13 (Klimaatactie), 14 (Leven in het water) en 15 (Leven op het land)⁵. De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstelling wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Biodiversiteitsfonds N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in het jaarverslag opgenomen.

Door zijn Duurzame beleggingsdoelstelling is het ASN Biodiversiteitsfonds een artikel 9 product in de betekenis van de SFDR.

De financiële doelstelling van het ASN Biodiversiteitsfonds is een combinatie van vermogensgroei op lange termijn en een bescheiden dividendrendement. Het doel van het Fonds is een voor de belegger zo goed en realistisch mogelijk financieel rendement te combineren met een duurzaam rendement: het beschermen en herstellen van de biodiversiteit. Dit wordt gemeten als de totale oppervlakte (hectares) waar biodiversiteit wordt hersteld of behouden.

Beleggingsuniversum en investeringsselectie

Het ASN Biodiversiteitsfonds kan uitsluitend beleggen in projecten en uitgevende instellingen die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een beschrijving van het duurzaamheidsbeleid en van de vaststelling van het Beleggingsuniversum vindt u in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum". ASN Impact Investors heeft voor het ASN Biodiversiteitsfonds een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat gericht is op het selecteren van projecten en uitgevende instellingen die bijdragen aan het realiseren van de Duurzame beleggingsdoelstelling. Het Beleggingsuniversum van het Fonds wordt afgebakend door algemene investeringscriteria alsmede door een reeks absolute en relatieve criteria die specifiek betrekking hebben op duurzame bosbouw, boslandbouw, duurzame zeeën en visserij, ecotoerisme. Deze criteria betreffen onder andere eisen aan de kwaliteit van het businessmodel en management van het project, de omvang van het project en de verwachte positieve bijdrage aan de biodiversiteit. ASN Impact Investors selecteert de beleggingen die voldoen aan de duurzame criteria en maakt een financiële beoordeling om te bepalen of de lening waarin het Fonds wil participeren, of de positie in een beleggingsfonds geschikt is voor de portefeuille.

Ondanks het zorgvuldige beleggingsproces onderkent ASN Impact Investors dat het in de dagelijkse praktijk niet uit te sluiten is dat de beleggingen ook nadelige gevolgen kunnen hebben voor de maatschappij en het milieu. ASN Impact Investors heeft de beleggingsprocessen echter zo ingericht dat deze nadelige gevolgen zo veel mogelijk worden beperkt.

1. Ten eerste worden activiteiten met grote negatieve gevolgen voor de maatschappij en het milieu uitgesloten van het Beleggingsuniversum (waaronder ontbossing van gebieden met een hoge beschermingswaarde, eerste generatie biobrandstoffen of gedwongen arbeid en kinderarbeid).
2. Ten tweede liggen de eisen die ASN Impact Investors stelt aan het ESG-beleid en ESG-implementatie op een zeer hoog niveau. Projecten of uitgevende instellingen dienen bijvoorbeeld te voldoen aan internationale normen (waaronder de IFC Performance Standards en de Equator Principles). Projecten of uitgevende instellingen die in verband gebracht worden met ernstige en frequente misstanden worden uitgesloten. Daarnaast wordt voor iedere sector geanalyseerd op welke ESG onderwerpen er een verhoogde kans op een negatieve impact is. Voor projecten

⁵ SDG zijn de 17 Sustainable Development Goals (Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen) van de VN

in de betreffende sector wordt vervolgens een strikte ondergrens gehanteerd op deze onderwerpen. Daarbij is specifieke aandacht voor het verbeteren van biodiversiteit, mensenrechten en anti-corruptie. Dit betekent dat slechts een heel beperkt beleggingsuniversum resteert.

3. Ten derde worden projecten en uitgevende instellingen in het Beleggingsuniversum continu gemonitord op betrokkenheid bij ernstige en frequente misstanden en bij activiteiten die vallen onder de uitsluitingscriteria. Daarnaast kan het voorkomen dat de economische activiteiten van een project door bijvoorbeeld een acquisitie of strategische heroriëntatie veranderen. Mocht een project of uitgevende instelling activiteiten ontplooiën die ASN Impact Investors uitsluit, dan leidt ook dit tot verwijdering uit het Beleggingsuniversum. De deelneming in een project of uitgevende instelling zal vervolgens in overeenstemming met de voorwaarden waaronder de betreffende belegging is aangegaan zo snel mogelijk worden verkocht.

Benchmark

Het rendement van het Fonds wordt niet met een benchmark vergeleken. Er ontbreekt een index die zou kunnen dienen als passende benchmark voor fondsen die beleggen in biodiversiteit. ASN Impact Investors maakt daarom gebruik van de PBAF methodiek om de voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstelling te kunnen meten. Het Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) is een samenwerkingsverband van financiële instellingen die zich actief inspinnen voor een gezamenlijke methodiek om de impact van hun investeringen en leningen op biodiversiteit te meten en te rapporteren. De financiële instellingen kunnen hiermee hun biodiversiteit footprint berekenen en gericht sturen op herstel en bescherming van biodiversiteit. Binnen PBAF wordt onderzocht met welke investeringen een bank of investeerder kan bijdragen aan het behoud en duurzaam gebruik van biodiversiteit, en hoe de impact van deze investeringen zijn te meten of te berekenen. De gezamenlijke ambitie van de PBAF-deelnemers is dat financiële instellingen hun impact op biodiversiteit gaan meten, hier transparant over communiceren en doelen gaan stellen om hun voetafdruk te verbeteren.

Vermogenstitels

Het ASN Biodiversiteitsfonds beoogt om op twee verschillende manieren te beleggen in projecten die positief bijdragen aan de biodiversiteit:

1. Via andere instellingen voor collectieve belegging:

Het Fonds kan belangen verwerven in niet-transparante fondsen (beleggingsinstellingen en andere instellingen voor collectieve belegging) die positief bijdragen aan de biodiversiteit;

2. Binnen anderhalf jaar na oprichting van het Fonds en daarna, onder de voorwaarde dat er een ruling met de Belastingdienst op dit vlak kan worden gesloten, via participaties in onderhandse leningen (leningparticipaties):

Het Fonds kan een economisch belang verkrijgen in een lening, al dan niet achtergesteld, die door een kredietverstrekker, een derde partij namens een kredietverstrekker of namens een groep kredietverstrekkers wordt verstrekt aan een project dat de biodiversiteit bevordert.

De portefeuille beleggingen in leningparticipaties zal voor tenminste 25% bestaan uit participaties in senior leningen. Voor tenminste 55% zullen de beleggingen in leningparticipaties bestaan uit participaties in achtergestelde leningen. Dit zijn leningen welke lager in rang zijn dan niet achtergestelde leningen. Door de achterstelling loopt het Fonds een hoger risico dat de leningparticipatie niet (volledig) wordt terugbetaald omdat de uitgever van de leningparticipatie een hoger risico loopt dat hij (een deel van) zijn verstrekte lening niet terugbetaald krijgt.

Het fondsvermogen dat (nog) niet is belegd in participaties in onderhandse leningen of in instellingen voor collectieve belegging, wordt liquide aangehouden op bankrekeningen bij door ASN Impact Investors goedgekeurde financiële instellingen of in cashequivalenten (dit zijn verhandelbare beleggingsinstrumenten die een hoge mate van liquiditeit hebben). Alternatief kan ook via geldmarktfondsen in kortlopende geldmarktinstrumenten worden belegd. Om het kredietrisico op financiële instellingen te beperken kan de het Fonds zijn liquide middelen daarnaast beleggen in groene obligaties die positief bijdragen aan biodiversiteit en/of klimaat én die ASN Impact Investors heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. Deze obligaties moeten zijn gedenomineerd in EUR en zijn toegelaten tot gereguleerde markten in de EU of goed functionerende gereguleerde effectenbeurzen buiten de EU. Daarnaast kan het Fonds aanwezige liquide middelen ook beleggen in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die positief bijdragen aan biodiversiteit én die ASN Impact Investors heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria.

Spreiding

Om de beleggingsrisico's te beperken worden de beleggingen gespreid over diverse sectoren, landen en vermogenstitels. Bij de financiële selectie van beleggingen wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek dat bestaat uit kwalitatieve en kwantitatieve analyses. Verder wordt het beleggingsrisico beperkt doordat het Fonds slechts voor bepaalde maximumpercentages in individuele leningparticipaties of fondsen mag beleggen.



Onderstaand wordt de verdeling van de beleggingen van het Fonds over sectoren met bijhorende bandbreedten weergegeven. Ook worden er maximumpercentages voor beleggingen in landen, valuta en individuele debiteuren vastgelegd.

De onderstaande sectorallocatie en de maximumpercentages zijn tijdens de opstartfase van het Fonds niet van toepassing. Zij gelden vanaf het derde jaar na oprichting van het Fonds of, indien dit eerder is, zodra het fondsvermogen minimaal EUR 75.000.000,00 bedraagt. Hiervan uitgezonderd zijn het maximumpercentage per leningparticipatie en het maximumpercentage voor deelnemingen in individuele instellingen voor collectieve belegging. Deze maximumpercentages zijn meteen van toepassing (waarbij beleggingen in leningparticipaties pas na het verkrijgen van een ruling met de Belastingdienst kunnen worden geëffectueerd).

Sectorverdeling

Voor het ASN Biodiversiteitsfonds geldt de volgende doelallocatie van het fondsvermogen (exclusief liquide beleggingen) en bandbreedte naar sector:

<i>Subsectoren</i>	<i>Doelallocatie</i>	<i>Bandbreedte</i>
Duurzame bosbouw	35%	20% - 50%
Boslandbouw	30%	20% - 50%
Duurzame zeeën en visserijen	30%	20% - 50%
Eco-toerisme	5%	0% - 20%

Maximumpercentage investeringen in één land

Het percentage van het ASN Biodiversiteitsfonds dat via participaties in onderhandse leningen is geïnvesteerd in projecten in een afzonderlijk land bedraagt ten hoogste 15% van het fondsvermogen. Het doel hiervan is concentratie in de portefeuille te voorkomen en het risico dat het Fonds loopt op zijn beleggingen in een bepaald land te begrenzen.

Maximumpercentage vreemde valuta

Maximaal 10% van het fondsvermogen mag belegd worden in niet afgedekte leningparticipaties of in deelnemingen in instellingen voor collectieve belegging die luiden in een andere valuta dan de zogenoemde A-class valuta's (EUR, USD, GBP en CHF). Per vreemde valuta (exclusief A-class valuta's) geldt hierbij een maximum van 7,5% van het fondsvermogen.

Maximumpercentage individuele debiteuren

Het Fonds mag voor maximaal 10% van het fondsvermogen participeren in leningen verstrekt aan een individuele debiteur.

Maximumpercentage participatie per onderhandse lening

Het maximale belang waarmee door het ASN Biodiversiteitsfonds in een individuele onderhandse lening kan worden geparticipeerd wordt door ASN Impact Investors vastgesteld bij aanvang van het beleggen in leningparticipaties. Dit maximumpercentage zal worden gepubliceerd op de Website.

Maximumpercentage deelneming instellingen voor collectieve belegging

Het maximale belang dat door het ASN Biodiversiteitsfonds in een individuele instelling voor collectieve belegging kan worden aangehouden bedraagt 19,9% bij aanvang van de belegging in die instelling voor collectieve belegging.

Deze maximumpercentages mogen in beginsel niet worden overschreden, tenzij de overschrijding wordt veroorzaakt door (i) valutakoersontwikkelingen, (ii) waarderingsaanpassingen, (iii) een daling van het fondsvermogen. In het geval van een dergelijke overschrijding streeft ASN Impact Investors ernaar zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is ervoor te zorgen dat dit maximumpercentage weer in acht wordt genomen. Gelet op het illiquide karakter van de beleggingen van het Fonds kan dit enige tijd in beslag nemen.

Liquiditeitsbeleid

In het ASN Biodiversiteitsfonds worden voldoende liquide beleggingen aangehouden om in- en uitstroom van beleggers in het Fonds mogelijk te kunnen maken. Omdat het ASN Biodiversiteitsfonds verhandelbaar is op de beurs, met dagelijkse toe- en uitstroom, bestaat het risico dat het Fonds op enig moment niet over de benodigde liquide middelen beschikt om uitstroom uit het Fonds te kunnen faciliteren. Daarnaast kunnen liquiditeiten benodigd zijn om aan onderpandverplichtingen uit hoofde van afgesloten derivatentransacties te voldoen. Om ervoor te zorgen dat het ASN Biodiversiteitsfonds in de toekomst onder verschillende omstandigheden over voldoende liquide middelen blijft beschikken, voert ASN Impact Investors een actief liquiditeitsbeleid, dat is gebaseerd op drie pijlers.

1. De eerste pijler vormt het nauwgezet monitoren van verwachte toekomstige kasstromen in het Fonds. Daarbij wordt onder verschillende scenario's beoordeeld in hoeverre kasstromen op basis van het beleggingsbeleid voor elke



looptijdhorizon zijn afgestemd op de verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding. In dit kader worden tevens stressscenario's toegepast.

2. Als tweede pijler kan het fonds vreemd vermogen aantrekken tot ten hoogste 15% van het fondsvermogen, om daarmee extra liquiditeit aan te trekken.
3. De derde pijler wordt gevormd door de mogelijkheid om het Fonds voor korte of langere tijd te sluiten voor uitgifte of inkoop van aandelen. Ingeval de positie in liquide beleggingen ontoereikend dreigt te worden om uittreding uit het Fonds te kunnen faciliteren, zal ASN Impact Investors het Fonds sluiten voor inkoop van aandelen om een adequate liquiditeitspositie voor het Fonds in stand te kunnen houden. Dit is in het belang van de zittende beleggers in het Fonds.

ASN Impact Investors zal na livegang van het Fonds het liquiditeitsbeleid verder ontwikkelen en implementeren in de opstartfase van het Fonds. Als het liquiditeitsprofiel wordt vastgesteld zal ASN Impact Investors de beleggers daarover informeren als beschreven in Hoofdstuk 8 "Informatieverstrekking".

Valuta

De beleggingen van het Fonds luiden met name in Amerikaanse dollars, maar kunnen ook in andere valuta's luiden. De valutarisico's die voortkomen uit de beleggingen van het ASN Biodiversiteitsfonds kunnen worden afgedekt door middel van valutatermijncontracten. Het valutarisico wordt enkel afgedekt als er valutaderivaten in de desbetreffende valuta tegen marktconforme voorwaarden beschikbaar zijn en na afweging van de baten en lasten van de afdekking. Actieve valutaposities die niet voortvloeien uit onderliggende beleggingen, zijn niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten

Het ASN Biodiversiteitsfonds maakt in principe geen gebruik van afgeleide instrumenten. In voorkomende gevallen worden afgeleide instrumenten alleen afgesloten om valutarisico af te dekken. Zij worden enkel afgesloten met tegenpartijen die beschikken over een rating van minimaal investment grade-kwaliteit zoals afgegeven door minimaal een van de drie toonaangevende credit rating agencies, Moody's, Standard & Poor's en Fitch. Tevens worden met tegenpartijen afspraken gemaakt over het onderpand dat zij moeten storten om het tegenpartijrisico in het kader van transacties in afgeleide instrumenten te mitigeren.

Vreemd vermogen

Het ASN Biodiversiteitsfonds mag vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 15% van het fondsvermogen. Het Fonds mag dit echter alleen aanwenden om te voldoen aan de liquiditeitseis die is opgesteld als onderdeel van het liquiditeitsbeleid. Het lenen van geld brengt risico's met zich mee. Deze komen voort uit het feit dat het Fonds het geleende geld, inclusief eventuele rente, moet terugbetalen met de opbrengst van de beleggingen van het Fonds. Dit kan ten koste gaan van de middelen die beschikbaar zijn voor aandeelhouders van het Fonds. Aandeelhouders zouden (een gedeelte van) hun inleg daardoor kunnen verliezen. Als het Fonds gebruik maakt van vreemd vermogen, wordt dit vermeld in het halfjaarbericht en het jaarverslag van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

45

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het verkopen van financiële instrumenten die het Fonds niet bezit (*short selling*) is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (*securities lending*), niet toegestaan.

Waardering

Deelnemingen in instellingen voor collectieve belegging

Belangen in een instellingen voor collectieve belegging kunnen verhandelbaar of niet verhandelbaar zijn. Wanneer de belangen worden verhandeld aan een actieve, gereguleerde effectenbeurs, worden deze gewaardeerd tegen de meest recente beurskoers. Wanneer de belangen in een instellingen voor collectieve belegging geen notering hebben aan een actieve, gereguleerde effectenbeurs zullen deze doorgaans door de uitgevende instelling worden ingekocht tegen de intrinsieke waarde. ASN Impact Investors beschouwt de intrinsieke waarde derhalve als beste benadering van de reële waarde.

Deelnemingen in leningen

Voor de deelnemingen in leningen, al dan niet achtergesteld, bestaat geen actieve markt. De deelnemingen in leningen worden gewaardeerd op reële waarde. De reële waarde wordt bepaald door middel van waarderingsmodellen op basis van de contante waarde methode. Daarbij worden toekomstige kasstromen (rente en aflossing) verdisconteerd door gebruik te maken van een basis rentecurve vermeerderd met een opslag voor het kredietrisico. Bij uitgifte worden de leningen tegen de nominale waarde gewaardeerd. Dit wordt gerealiseerd door de verdisconteringsvoet (basis rentecurve plus kredietopslag) waar nodig zodanig aan te passen dat de contante waarde van de toekomstige kasstromen op uitgiftedatum gelijk is aan de nominale waarde. Na uitgiftedatum is het binnen deze methodiek mogelijk om de spread aan



te passen indien een verandering van kredietwaardigheid hier aanleiding toe geeft. Een verandering van de kredietwaardigheid komt tot uiting in een aanpassing van de kredietopslag.

Indien geen (betrouwbare) basis rentecurve beschikbaar is, wordt bekeken of een vergelijkbare curve kan worden gehanteerd. Indien ook geen vergelijkbare curve beschikbaar is die als basis rentecurve kan dienen, is het uitgangspunt dat de nominale waarde, onder aftrek van eventuele voorzieningen voor verwachte oninbaarheid, de beste benadering is van de reële waarde. Hierbij wordt uitgegaan van de nominale waarde in contractvaluta's, omgerekend in euro's tegen de meest recente valutakoers.

De belangrijkste risico's die bij de waardering van de deelnemingen in leningen mee worden gewogen zijn het kredietrisico en het valutarisico. Het kredietrisico wordt door de Waarderings- en voorzieningencommissie (WVC) van ASN Impact Investors gemonitord.

Minimaal maandelijks beoordeelt de WVC het kredietrisico van de deelnemingen in leningen. Daarbij wordt zowel gekeken naar de debiteur als naar ontwikkelingen in de markt, het land en de regio waarin de debiteur gevestigd is. Indien het kredietrisico van een lening significant toeneemt en te verwachten valt dat (een deel van) de lening en/of de verschuldigde rente niet meer wordt terugbetaald, zal de WVC een voorziening voor de lening treffen. De leningen, al dan niet achtergesteld, aan de onderneming luiden veelal in andere valuta's dan de euro. Hierdoor is de portefeuille gevoelig voor valutarisico.

Groene obligaties

De obligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde. Als er sprake is van een actieve markt wordt gebruikgemaakt van de relevante biedkoersen of, als biedkoersen niet aanwezig zijn, van de relevante midkoers (tussen bieden en laten) ten tijde van het slot van de markt. Wanneer geen actieve markt beschikbaar is voor een vastrentende belegging, wordt gebruikgemaakt van een koers die is afgeleid van quoteringen van vergelijkbare beleggingen, of van een of indicatieve quotering die is verkregen van derde partijen die een markt onderhouden in de betreffende beleggingen. Als dat niet mogelijk is, wordt de koers modelmatig bepaald. De obligaties worden aangehouden als onderdeel van het liquiditeitsmanagement, met als doel de hoeveelheid vrij beschikbare liquiditeiten op rekening-courant bij één partij te reduceren.

Beursgenoteerde ondernemingen

(Certificaten van) aandelen in beursgenoteerde ondernemingen worden gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. (Certificaten van) aandelen waarvan een (recente) beurskoers ontbreekt of waarvan de beurskoers als niet representatief geacht wordt worden gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast.

Afgeleide instrumenten/valuta-afdekkingsinstrumenten

De afgeleide instrumenten die eventueel gebruikt worden om vreemde valuta's af te dekken, worden gewaardeerd op reële waarde aan de hand van rentecurven en/of forward quotes tussen de uitgewisselde valuta's. Als er geen actieve markt bestaat tussen beide valuta's, kan gebruik worden gemaakt van een derde vreemde valuta, als deze beschikbaar is. Dit is veelal de Amerikaanse dollar. Via deze derde valuta kan de reële waarde berekend worden. Wanneer er helemaal geen actieve markt bestaat voor een valuta, wordt de huidige spotkoers gebruikt om de reële waarde vast te stellen.

ASN Impact Investors heeft de waarderingsgrondslagen opgesteld en formeel vastgelegd in het waarderingsbeleid. De waarderings- en derivaten worden gecontroleerd door ze te vergelijken met de waardering volgens de tegenpartijen. Waardemutaties in deze posten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord via niet-gerealiseerde waardeveranderingen.

Dividendbeleid

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

Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Biodiversiteitsfonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij de inleg in het ASN Biodiversiteitsfonds terugkrijgen. De risico's die hierna worden beschreven kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van een aandeel ASN Biodiversiteitsfonds laten dalen, als zij zich voordoen. De



risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen in het ASN Biodiversiteitsfonds zijn in volgorde van belangrijkheid:

- Creditspreadrisico;
- Marktrisico vastrentende waarden;
- Valutarisico;
- Concentratierisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Settlementrisico;
- Marktrisico aandelen;
- Tegenpartijrisico;
- Klimatarisico;
- Hefboomfinancieringsrisico;
- Integriteitsrisico;
- Fraude en corruptie risico;
- Waarderingsrisico;
- Uitbestedingsrisico;
- Fiscaal risico;
- Bewaarnemingsrisico.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 13 "Risicofactoren en risicobeheer".

Naast het klimatarisico kunnen ook andere duurzaamheidsrisico's van invloed zijn op het ASN Biodiversiteitsfonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Momenteel is echter de relatieve belangrijkheid van duurzaamheidsrisico's voor een belegging in aandelen van het ASN Biodiversiteitsfonds nog niet exact meetbaar zodat deze niet zijn opgenomen in de bovenstaande lijst.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en van de baten en lasten van het ASN Biodiversiteitsfonds over de voorafgaande periode vindt u (na afloop van het eerste boekjaar) in de jaarrekening, met de goedkeurende controleverklaring van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Biodiversiteitsfonds N.V., gepubliceerd op de Website.



Adressen en personalia

ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

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

Telefoon 070 - 356 93 35
www.asnimpactinvestors.com

ASN Impact Investors

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

Telefoon 070 - 356 93 35
www.asnimpactinvestors.com

Directie ASN Impact Investors

1. De heer B.J. Blom
2. De heer R.R.R. Dielbandhoesing

Bewaarder

CACEIS Bank S.A., Netherlands Branch
De Entree 500,
1101 EE Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Vermogensbeheerder liquide beleggingen

Achmea Investment Management B.V.
Handelsweg 2
3707 NH Zeist
Postbus 866
3700 AW Zeist

Fondsadministrateur

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

Fund en ENL (Euroclear Nederland) Agent

CACEIS Bank S.A., Netherlands Branch
De Entree 500
1101 EE Amsterdam



16 Overige informatie

Belangenconflicten

Op grond van wet- en regelgeving is de AIF-beheerder verplicht te beschikken over adequate procedures en maatregelen ter voorkoming van en omgang met belangenconflicten. Door de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van ASN Impact Investors kunnen belangenconflicten ontstaan. Deze belangenconflicten kunnen ontstaan tussen, maar zijn niet beperkt tot, de belangen van ASN Impact Investors enerzijds en de fondsen die zij beheert, de beleggers in die fondsen, de uitbestedingsrelaties (waaronder de Volksbank) en overige klanten van ASN Impact Investors anderzijds. Daarnaast kunnen zich ook onderling belangenconflicten voordoen

- tussen de fondsen die ASN Impact Investors beheert onderling;
- tussen fondsen die ASN Impact Investors beheert en klanten van ASN Impact Investors; en
- tussen klanten van ASN Impact Investors onderling.

ASN Impact Investors heeft passende en effectieve maatregelen getroffen ter voorkoming en beheersing van (mogelijke) belangenconflicten. ASN Impact Investors houdt via een register de gegevens bij die betrekking hebben op de soorten door of namens ASN Impact Investors verrichte werkzaamheden waarbij een belangenconflict is ontstaan of kan ontstaan dat een wezenlijk risico met zich brengt dat de belangen van een of meer fondsen of van de beleggers daarin worden geschaad. Indien de maatregelen die ASN Impact Investors heeft getroffen om belangenconflicten te beheersen bij een specifiek belangenconflict niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van beleggers worden geschaad zal worden voorkomen, zal ASN Impact Investors beleggers in duidelijke bewoordingen op de hoogte brengen van de algemene aard of de oorzaken van dit belangenconflict.

Door middel van interne procedures waarborgt ASN Impact Investors een billijke behandeling van beleggers. De beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit werkzaamheden die ASN Impact Investors uitvoert als beheerder, dekt het af door extra eigen vermogen aan te houden.

Fund Agent en ENL Agent

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is met CACEIS overeengekomen dat deze laatste als Fund Agent fungeert. De Fund Agent beoordeelt de aan- en verkoopopdrachten die zijn ingelegd in het orderboek van de Euronext, overeenkomstig de voorwaarden die zijn vermeld in dit Prospectus (en het Supplement). Vervolgens accepteert of weigert de agent de opdrachten namens ASN Impact Investors. Na sluiting van het orderboek geeft de agent het saldo van alle aan- en verkooporders door aan ASN Impact Investors. De Transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Beursdag worden afgerekend, levert ASN Impact Investors aan bij Euronext door tussenkomst van de Fund Agent. De positie van CACEIS als Fund Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen onder andere ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en CACEIS. Tevens fungeert CACEIS als ENL (Euroclear Nederland) Agent. De ENL Agent vertegenwoordigt ASN Biodiversiteitsfonds N.V. als uitgevende instelling tegenover Euroclear Nederland ter zake van emissies, intrekkingen en levering van aandelen alsmede betalingen.

49

Overige dienstverleners

Voor zijn werkzaamheden als AIF-beheerder van het Fonds maakt ASN Impact Investors gebruik van diensten van derden. Deze diensten zijn beschreven in Hoofdstuk 9 "Beschrijving van contractuele relaties aangaande het beheer". Verder maakt ASN Impact Investors geen gebruik van overige dienstverleners ter zake van de beleggingen van het Fonds.

Klachtenregeling

Als u klachten heeft over ASN Biodiversiteitsfonds N.V., dan kunt u deze schriftelijk, telefonisch of per email richten tot ASN Impact Investors, Postbus 93514, 2509 AM Den Haag, 070-356 93 35, info@asnimpactinvestors.com. Klachten worden behandeld volgens de klachtenregeling van ASN Impact Investors.



Billijke behandeling

Beleggers worden door ASN Impact Investors gelijk en billijk behandeld. Voor het Fonds geldt dat ASN Impact Investors geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele aandeelhouder in het Fonds. Dit laat onverlet dat aan het prioriteitsaandeel een aantal bijzondere rechten toekomen, zoals beschreven in Hoofdstuk 5 (Prioriteitsaandeel ASN Biodiversiteitsfonds N.V.) van dit Prospectus en de statuten van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. Deze bijzondere rechten komen niet toe aan beleggers in het Fonds. ASN Impact Investors zal bij ieder besluit steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van beleggers, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat beleggers op grond daarvan en op grond van de toepasselijke wetten regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

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

Aan: de directie van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 15 november 2021 van ASN Biodiversiteitsfonds N.V., 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 ASN Biodiversiteitsfonds N.V. 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 directie voor het prospectus

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

De directie is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als hij 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 de beleggingsinstelling.

Den Haag, 15 november 2021

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. M.J. Knijnenburg RA

Verklaring AIF-beheerder

ASN Impact Investors verklaart dat ASN Impact Investors zelf, het Fonds en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 15 november 2021

ASN Impact Investors,

B.J. Blom

R.R.R. Dielbandhoesing



Bijlage 1

Statuten ASN Biodiversiteitsfonds N.V. per 30 september 2021

Definities.

Artikel 1.

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

aandeelhouder	: een houder van een of meer aandelen in het kapitaal van de vennootschap. Voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde dient, met uitzondering van artikel 9, onder aandeelhouder eveneens te worden begrepen een persoon die een of meer aandelen houdt die zijn opgenomen in een verzameldepot dan wel girodepot als bedoeld in de Wet op het giraal effectenverkeer;
algemene vergadering	: het orgaan dat bestaat uit de stemgerechtigde aandeelhouders en vergadergerechtigden;
BW	: het Burgerlijk Wetboek;
FBI	: een fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969;
FBI-grenzen	de voor de vennootschap als FBI geldende wettelijke begrenzingsen ten aanzien van
Aandeelhouderschap	aantallen aandelen en/of percentages aandelen in haar kapitaal die direct of indirect door bepaalde personen en/of lichamen of bepaalde groepen personen en/of lichamen, alleen of tezamen met anderen, mogen worden gehouden;
prioriteit	: de vergadering van houders van prioriteitsaandelen;
prospectus	: het prospectus van de vennootschap zoals dit van tijd tot tijd luidt;
vennootschap	: de naamloze vennootschap waarvan de organisatie wordt geregeld in deze statuten;
vergadergerechtigden	: de vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen in de vennootschap die stemrecht hebben en de aandeelhouder die geen stemrecht heeft;
Wft	: Wet op het financieel toezicht.

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. Zetel. Typering.

Artikel 2.

2.1. De vennootschap draagt de naam: ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

2.2. De vennootschap is gevestigd in 's-Gravenhage.

2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a BW.

Doel.

Artikel 3.

3.1. De vennootschap heeft uitsluitend ten doel het beleggen van vermogen op een wijze die zich verdraagt met het regime voor een FBI, alles met dien verstande dat het vermogen van de vennootschap zodanig belegd wordt dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders van de vennootschap in de opbrengst te doen delen.

3.2. De vennootschap is binnen het in artikel 3.1 omschreven kader bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn.

Kapitaal.

Artikel 4.

4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt achtentwintig miljoen éénhonderd vijftwintigduizend euro (EUR 28.125.000,-), verdeeld in:

- (i) één (1) prioriteitsaandeel van nominaal vijf euro (EUR 5,-); en
- (ii) vijf (5) series gewone aandelen van nominaal vijf euro (EUR 5,-).

Een serie gewone aandelen wordt hierna aangeduid als subfonds met een bepaalde cijferaanduiding:

- (a) subfonds 1 bestaat uit vijf miljoen zeshonderd twintigduizend negenhonderd negennegentig (5.620.999) gewone aandelen 1;
- (b) subfonds 2 bestaat uit éénderduizend (1.000) gewone aandelen 2;
- (c) subfonds 3 bestaat uit éénderduizend (1.000) gewone aandelen 3;
- (d) subfonds 4 bestaat uit éénderduizend (1.000) gewone aandelen 4;
- (e) subfonds 5 bestaat uit éénderduizend (1.000) gewone aandelen 5.

4.2. De gestorte bedragen op de gewone aandelen worden geboekt op de aangehouden rekening, verder te noemen **fondsrekening**.

De gelden en andere goederen die zijn gestort op en/of worden toegekend aan deze rekening alsmede de corresponderende reserverekening bedoeld in artikel 25, verder te noemen **reserverekening**, worden geadmistreerd ten behoeve van de houders van gewone aandelen en belegd zoals door de directie wordt bepaald in overeenstemming met het beleggingsbeleid opgenomen in het prospectus.

4.3. Het prioriteitsaandeel en de gewone aandelen vormen ieder een aparte soort/klasse aandelen.

Waar in deze statuten gesproken wordt van **aandelen** en **aandeelhouders**, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

4.4. Indien en zolang het prioriteitsaandeel niet is geplaatst, is een door de statuten voorgeschreven voorstel of voordracht van de prioriteit aan de algemene vergadering of een door de statuten voorgeschreven goedkeuring door de prioriteit van een besluit van de algemene vergadering niet vereist.

4.5. De directie kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen van het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen waarmee het aantal aandelen kan worden verhoogd gelijk is aan het totale aantal aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van voormeld besluit nog niet is uitgegeven.

4.6. Een besluit als bedoeld in lid 5 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijld nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister. Het besluit vermeldt het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen is verhoogd als gevolg van het in lid 5 bedoelde besluit tot uitgifte.

4.7. Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal zesenvijftig miljoen tweehonderd vijftigduizend euro (EUR 56.250.000,-) verdeeld in één (1) prioriteitsaandeel en voor het overige verdeeld over de subfondsen naar rato van het aantal gewone aandelen van een subfonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.

Uitgifte van aandelen. Voorkeursrecht.

Artikel 5.

5.1. De directie is bevoegd tot uitgifte van aandelen te besluiten en stelt daarbij de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.

5.2. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari.

5.3. Aandeelhouders hebben bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht op uit te geven aandelen, tenzij in het besluit tot uitgifte anders wordt bepaald.

Storting.

Artikel 6.

6.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.



6.2. Storting moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.

6.3. Storting kan in vreemd geld geschieden indien de vennootschap daarin toestemt.

6.4. Zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering kunnen door de directie rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en andere rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 lid 1 BW, worden verricht.

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 7.

7.1. De directie is bevoegd onder de voorwaarden, als door haar te bepalen, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel te doen verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste een/tiende (1/10) van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.

7.2. De directie is bevoegd tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal. Ten aanzien van zodanige vervreemding is het bepaalde in artikel 5, artikel 6.2 en artikel 6.3 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat zodanige vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden.

7.3. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.

Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor op grond van artikel 7.3 en/of de wet geen stem kan worden uitgebracht.

7.4. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mee.

Kapitaalvermindering.

Artikel 8.

8.1. De algemene vergadering kan, op voorstel van de directie, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 BW, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

In dit besluit moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

Een besluit tot intrekking, mits met terugbetaling van hun nominale bedrag, kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij certificaten houdt.

Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen geschiedt hetzij op alle aandelen hetzij uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort.

8.2. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting dan wel gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen of, indien zulks uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort plaatsvindt, naar evenredigheid op alle aandelen van die soort, geschieden.

Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

8.3. De algemene vergadering kan een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee/derde (2/3) van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.

Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan; op dit besluit is de eerste zin van artikel 8.3 van overeenkomstige toepassing.

8.4. De oproeping tot een algemene vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangegeven en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

Aandelen. Aandeelhoudersregister. Gemeenschap.

Artikel 9.

9.1. De aandelen zijn op een door de directie te bepalen wijze genummerd en luiden op naam.

9.2. Voor de aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven.

9.3. Behoort een aandeel of een beperkt recht daarop tot een gemeenschap, dan kunnen de deelgenoten zich tegenover de vennootschap slechts doen vertegenwoordigen door een of meer door hen schriftelijk daartoe aangewezen personen.

De gezamenlijke deelgenoten kunnen daarbij bepalen dat, indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waartoe hij is gerechtigd.

Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing op aandelen die behoren tot een gemeenschap als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

9.4. De directie houdt met betrekking tot aandelen op naam een register van aandeelhouders aan waarin de namen en adressen van de houders van die aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de soorten aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening en het op ieder aandeel gestorte bedrag. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht met betrekking tot aandelen op naam hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening, zomede de rechten welke hun overeenkomstig de artikelen 2:88 en 2:89 leden 2 en 4 BW toekomen; alles onverminderd artikel 2:85 BW.

Het register moet regelmatig worden bijgehouden.

9.5. Iedere aantekening in het register wordt getekend door, indien er meer dan een lid van de directie in functie is, door twee leden van de directie, en, indien er slechts een lid van de directie in functie is, door dat lid van de directie.

Voor de toepassing van de vorige zin geldt het facsimile van een handtekening als eigenhandige ondertekening.

Begrenzungen aandeelhouderschap vanwege FBI-status.

Artikel 10.

10.1. Het is voor een aandeelhouder of andere persoon verboden om, door verkrijging van een of meer aandelen, de vennootschap in een positie te brengen waarin een of meer van de FBI-grenzen aandeelhouderschap worden overschreden. Indien is gehandeld in strijd met dit verbod is de houder van de desbetreffende aandelen verplicht om onverwijld tot verkoop en levering van de desbetreffende aandelen over te gaan, zodanig dat de overschrijding van FBI-grenzen aandeelhouderschap ongedaan wordt gemaakt.

Hetgeen hiervoor in artikel 10.1 is bepaald laat onverlet de bevoegdheid van de directie om bij handelen in strijd met de hier opgenomen bepaling:

- (i) namens de vennootschap schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen; en/of
- (ii) aan de houder van de desbetreffende aandelen overeenkomstig dit artikel een verplichting op te leggen tot verkoop en levering van de desbetreffende aandelen aan een door de directie aangewezen derde.

10.2. Indien, zulks ter uitsluitende beoordeling door de directie een of meer van de FBI-grenzen aandeelhouderschap zou zijn of wordt overschreden, of dreigt te worden overschreden vanwege het houden van een belang van meer dan twintig procent (20%) in de vennootschap, is de directie bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding ongedaan te maken of te voorkomen, daaronder mede, maar niet uitsluitend, begrepen de bevoegdheid om aan een of meer aandeelhouders de verplichting op te leggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun gewone aandelen over te gaan, of andere verplichtingen op te leggen.

Het aan een aandeelhouder opleggen van een verplichting als hiervoor in de eerste zin van artikel 10.2 opgenomen geschiedt schriftelijk, onder opgave van redenen, aan het adres van de desbetreffende aandeelhouder zoals bekend bij de directie dan wel, bij gebreke aan zodanig bekend adres, overeenkomstig het bepaalde in de wet- en regelgeving.

Indien de verplichting inhoudt een verplichting tot verkoop en levering van een of meer aandelen dient verkoop van deze aandelen ter beurze te geschieden.

Indien verkoop ter beurze niet binnen een week na de datum van de schriftelijke verklaring van de directie kan worden gerealiseerd, zal de directie op eerste verzoek van de desbetreffende aandeelhouder, en kan de directie uit eigener beweging, de naam en het adres opgeven van een derde die bereid is de betrokken aandelen tegen contante betaling te kopen, alsmede de geboden prijs.

Tenzij de desbetreffende aandeelhouder en de directie anders overeenkomen, geschiedt de verkoop en levering in dit geval aan de door de directie opgegeven derde.



De prijs per aandeel waartegen de desbetreffende aandelen alsdan aan de derde worden verkocht, wordt vastgesteld door de desbetreffende aandeelhouder en de derde in onderling overleg of door een of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door een of meer onafhankelijke investeringsbanken, op verzoek van de desbetreffende aandeelhouder, de derde of de directie te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel.

Indien de verkoop aan een derde niet binnen de door de betrokken aandeelhouder en de directie overeengekomen termijn kan worden gerealiseerd, zal, indien de directie dit in het belang van de vennootschap acht, de vennootschap de betrokken aandelen om niet verkrijgen.

10.3. Een overeenkomstig dit artikel 10.2 door de directie aan een aandeelhouder opgelegde verplichting tot overdracht van aandelen vervalt:

(i) door verloop van drie maanden gerekend vanaf de dag waarop de verplichting is opgelegd, indien, buiten toedoen van de desbetreffende aandeelhouder, de aandelen niet binnen die termijn zijn gekocht met inachtneming van het bepaalde in dit artikel; of

(ii) door intrekking van de desbetreffende verplichting door de directie.

10.4. Indien en voor zolang op een aandeelhouder een verplichting tot overdracht van aandelen rust krachtens dit artikel 10.1, is de directie onherroepelijk gemachtigd om de betrokken aandelen namens de desbetreffende aandeelhouder te verkopen en leveren en de koopsom te ontvangen.

In dat geval keert de vennootschap de ontvangen koopsom aan de verkoper uit na aftrek van de voor diens rekening komende kosten (onverminderd eventuele rechten tot verrekening of anderszins die ten aanzien van de uit te keren koopsom aan de vennootschap mochten toekomen).

10.5. Indien en voor zolang op een aandeelhouder een verplichting tot overdracht van aandelen rust krachtens dit artikel 10.2 en/of artikel 10.3, kan op geen van de door die aandeelhouder gehouden aandelen stem- of vergaderrecht worden uitgeoefend.

Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen. Certificering.

Artikel 11.

11.1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd.

Het stemrecht verbonden aan aandelen die met vruchtgebruik zijn belast komt uitsluitend toe aan de vruchtgebruiker indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.

11.2. Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd.

Het stemrecht verbonden aan aandelen die zijn verpand komt uitsluitend toe aan de pandhouder indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald.

11.3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

11.4. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de rechten als bedoeld in artikel 11.3 niet toe.

11.5. De vennootschap is niet bevoegd medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen.

Artikel 12.

12.1. Alle mededelingen en kennisgevingen aan aandeelhouders en vergadergerechtigden, daaronder mede begrepen oproepingen tot de algemene vergadering geschieden op een wettelijk toegestane wijze (daaronder mede begrepen een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging), alsmede op de wijze als voorgeschreven door de gereguleerde markt(en) waar de aandelen in het kapitaal van de vennootschap op verzoek van de vennootschap tot de handel zijn toegelaten.

12.2. Mededelingen en kennisgevingen, welke krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming, hetzij in de oproeping tot een algemene vergadering, hetzij in een stuk, dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap is neergelegd, mits daarvan in de oproeping melding wordt gemaakt.

Aandeelhouders, alsmede vergadergerechtigden, kunnen van een zodanig stuk alsdan kosteloos afschrift verkrijgen.

Levering van aandelen.

Artikel 13.

13.1. Indien en zolang aandelen of certificaten in de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 Wft of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c BW.

Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van artikel 13.1 toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:

- a. de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend; of
 - b. de akte aan de vennootschap is betekend,
- alles met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

13.2. Indien en zolang aandelen in de vennootschap niet zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 Wft of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde notariële akte met inachtneming van artikel 2:86 BW.

Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van artikel 13.1 toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:

- a. de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend;
 - b. de akte aan de vennootschap is betekend; of
 - c. de vennootschap de rechtshandeling eigener beweging heeft erkend door inschrijving in het aandeelhoudersregister,
- alles met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

Directie.

Artikel 14.

14.1. De vennootschap wordt bestuurd door de directie.

De prioriteit bepaalt het aantal leden van de directie.

14.2. De directie vergadert, zo dikwijls een lid van de directie het verlangt.

De directie besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

14.3. De directie behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering voor besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval de besluiten als vermeld in artikel 2:107a BW.

14.4. Indien een directeur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de directie.

Ingeval van een tegenstrijdig belang van alle leden van de directie zodat er geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de door de persoon, die de directie daartoe zal aanwijzen.

Benoeming, schorsing, ontslag en bezoldiging leden van de directie.

Artikel 15.

15.1. Leden van de directie worden benoemd door de algemene vergadering.

15.2. De prioriteit kan een (bindende) voordracht doen aan de algemene vergadering voor de benoeming van een directeur.

Te dien einde zal de directie de prioriteit uitnodigen om binnen acht weken na het ontstaan van een vacature dan wel het verzoek van de directie daartoe, een voordracht op te maken; de voordracht dient zodanig te zijn dat voor elke benoeming een keuze kan worden gedaan uit ten minste het bij wet voorgeschreven aantal personen.

In de voordracht zal worden aangegeven of de voordracht bindend is.



De algemene vergadering kan aan een voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met twee/derden van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste de helft van het geplaatste kapitaal. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste de helft zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar twee/derden van de uitgebrachte stemmen het besluit tot het ontnemen van het bindend karakter van de voordracht steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij twee/derden van de uitgebrachte stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

De (bindende) voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen, dan wel in de oproeping wordt medegegeeld, dat niet of niet tijdig een voordracht is opgemaakt. Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, of is aangegeven dat een voordracht niet bindend is, dan is de algemene vergadering in haar benoeming vrij.

15.3. Leden van de directie kunnen te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering op grond van een besluit, genomen met twee/derden van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste de helft van het geplaatste kapitaal. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste de helft zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar twee/derden van de uitgebrachte stemmen het besluit tot schorsing of ontslag van een lid van de directie steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij twee/derde meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

15.4. Indien de algemene vergadering een lid van de directie heeft geschorst, dient zij binnen drie maanden na ingang der schorsing te besluiten, hetzij tot ontslag, hetzij tot opheffing of handhaving der schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing.

Een besluit tot handhaving der schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie maanden, ingaande op de dag, waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen.

Indien de algemene vergadering niet binnen de in de vorige zin gestelde termijn tot ontslag of tot opheffing der schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing.

Een geschorst lid van de directie wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.

15.5. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer leden van de directie zijn de overblijvende leden of is het enig overblijvende lid van de directie voorlopig met de directie belast.

Ingeval van belet of ontstentenis van alle leden van de directie is de persoon, die de directie daartoe zal aanwijzen, voorlopig met de directie belast.

Ingeval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

15.6. De prioriteit stelt de beloning en de verdere voorwaarden, waaronder de leden van de directie hun diensten casu quo arbeid verrichten, vast.

Procuratiehouders.

Artikel 16.

De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst der vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen en aan een of meer personen, als hiervoor bedoeld, en ook aan anderen zodanige titel toekennen als de directie geraden zal achten.

Vertegenwoordiging.

Artikel 17.

De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

Indien er meer dan één directeur in functie is, kan de vennootschap ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren.

Algemene vergaderingen.

Artikel 18.

18.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

18.2. De agenda voor deze vergadering bevat de volgende onderwerpen:

- a. de behandeling van het schriftelijke verslag van de directie;
- b. de vaststelling van de jaarrekening;
- c. het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de directie voor het door hun gevoerde bestuur in het afgelopen boekjaar;

Voorts wordt in deze vergadering behandeld, hetgeen met inachtneming van artikel 18.3, verder op de agenda is geplaatst.

18.3. De directie verschaft de algemene vergadering alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

Indien door de directie een beroep wordt gedaan op een zwaarwichtig belang, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

18.4. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie het wenselijk acht.

Bovendien zal een buitengewone algemene vergadering worden bijeengeroepen, zodra de prioriteit, dan wel een of meer personen, gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste tien procent (10%) van het totaal aantal stemmen dat kan worden uitgebracht, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.

Indien geen der leden van de directie alsdan een algemene vergadering bijeenroept zodanig, dat zij binnen vier weken na ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is ieder der verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en in deze statuten bepaalde.

18.5. Binnen drie maanden nadat het voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag, gelijk aan of lager dan de helft van het geplaatste kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden ter bespreking van zo nodig te nemen maatregelen.

Plaats. Oproeping. Bijwoning.

Artikel 19.

19.1. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft, dan wel in 's-Hertogenbosch, Utrecht of Amsterdam.

19.2. Aandeelhouders, alsmede vergadergerechtigden, worden tot de algemene vergadering opgeroepen door een lid van de directie of door de directie.

De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.

19.3. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.

19.4. Alle houders van aandelen en overige vergadergerechtigden zijn gerechtigd de algemene vergadering bij te wonen en aldaar het woord te voeren en, voor zover aan hen stemrecht toekomt, te stemmen.

19.5. Aandeelhouders en vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.

De schriftelijke volmacht dient uiterlijk op de dag als in de oproeping vermeld aan de vennootschap ter beschikking te zijn gesteld.

19.6. De directie kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering.

De directie kan besluiten dat iedere aandeelhouder en vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te oefenen en/of aan de algemene vergadering deel te nemen.

Daartoe is vereist dat de aandeelhouder en de vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennismaken van de verhandelingen ter vergadering.

De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend worden gemaakt en op de website van de vennootschap worden geplaatst.

19.7. Aandeelhouders en vergadergerechtigden zijn zij die op het registratietijdstip als bedoeld in artikel 2:119 BW die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering vergadergerechtigd zou zijn indien geen registratietijdstip zou hebben gegolden.



Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren, het tijdstip waarop uiterlijk het voornemen de algemene vergadering bij te wonen kenbaar moet worden gemaakt en de wijze waarop vergadergerechtigden hun rechten kunnen uitoefenen.

19.8. De directie kan besluiten dat aandeelhouders binnen een door de directie vast te stellen periode voorafgaande aan de algemene vergadering, welke periode niet eerder kan aanvangen dan het in artikel 19.7 bedoelde registratietijdstip, via een door de directie te bepalen elektronisch communicatiemiddel en/of per brief hun stem kunnen uitbrengen. Stemmen uitgebracht in overeenstemming met het in de vorige zin bepaalde, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.

19.9. Aan aandeelhouders die de vennootschap overeenkomstig het in artikel 19.7 bepaalde van hun voornemen in kennis hebben gesteld, doet de vennootschap een toegangsbewijs tot de vergadering toekomen.

19.10. Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moet een aandeelhouder, een certificaathouder of zijn gevolmachtigde een presentielijst tekenen, onder vermelding van zijn naam en, voor zover van toepassing, van het aantal stemmen, dat door hem kan worden uitgebracht.

Indien het een gevolmachtigde van een aandeelhouder of een vergadergerechtigde betreft, wordt/worden tevens de naam (namen) vermeld van degene(n), voor wie de gevolmachtigde optreedt.

Leiding van de vergadering. Notulen.

Artikel 20.

20.1. De algemene vergadering wordt voorgezeten door een persoon aan te wijzen door de directie. De voorzitter wijst de secretaris aan.

20.2. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden.

Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris der desbetreffende vergadering, dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

In het proces-verbaal casu quo de notulen wordt op basis van de in artikel 19.10 bedoelde presentielijst het aantal ter vergadering vertegenwoordigde aandelen en het aantal uit te brengen stemmen vermeld; de in artikel 19.10 bedoelde presentielijst maakt geen deel uit van het proces-verbaal casu quo de notulen en zal niet ter beschikking van een aandeelhouder of een vergadergerechtigde worden gesteld, tenzij hij aantoont dat hij daarbij een redelijk belang heeft ter toetsing van een juist verloop van de desbetreffende vergadering.

20.3. Een schriftelijk document, door de voorzitter en de secretaris van de algemene vergadering getekend, inhoudende de bevestiging dat de algemene vergadering een bepaald besluit heeft genomen, geldt als bewijs van een dergelijk besluit tegenover derden.

20.4. De voorzitter der vergadering en ieder lid van de directie is te allen tijde bevoegd opdracht te geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal op kosten der vennootschap.

20.5. Alle kwesties omtrent de toelating tot de algemene vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht en de uitslag der stemmingen, zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden, onverminderd het bepaalde in artikel 2:13 lid 4 BW, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.

20.6. De voorzitter van de desbetreffende vergadering is bevoegd andere personen dan aandeelhouders en vergadergerechtigden, hun vertegenwoordigers en leden van de directie tot de algemene vergadering toe te laten.

Stemrecht.

Artikel 21.

21.1. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.

21.2. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.

21.3. Besluiten worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij deze statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

21.4. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat indien een van de stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en ontslag van personen bij gesloten, ongetekende briefjes geschiedt.

21.5. Is voor verkiezing van personen bij de eerste stemming geen volstrekte meerderheid verkregen, dan wordt een nieuwe vrije stemming gehouden.
 Wordt ook dan geen volstrekte meerderheid verkregen, dan wordt herstemd tussen de twee personen, die bij de laatste stemming de meeste stemmen behaalden.
 Hebben meer dan twee het grootste en hetzelfde aantal stemmen op zich verenigd, dan beslist het lot, welke twee personen voor de herstemming in aanmerking komen.
 Heeft één het hoogste en twee of meer het volgend aantal stemmen verkregen, dan beslist het lot, welke van deze laatsten met de eerste in herstemming komt.
 Staken daarna de stemmen dan beslist het lot. Lotingen geschieden door de voorzitter.

21.6. Bij staking van stemmen over andere onderwerpen dan de benoeming van personen is het voorstel verworpen.

21.7. De leden van de directie zijn bevoegd de algemene vergaderingen bij te wonen en hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.

Artikel 22.

22.1. Een vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt bijeengeroepen indien zulks door de wet, de statuten, de directie of de prioriteit wordt verlangd.
 Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in de artikelen 19 tot en met 21 van overeenkomstige toepassing.

22.2. Besluiten van de prioriteit worden schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg genomen.

De besluitvorming door de prioriteit kan op andere wijze dan in een vergadering plaatsvinden, indien de stemgerechtigde houders van prioriteitsaandelen zich schriftelijk (waaronder begrepen alle vormen van geschreven tekstoverdracht) met algemene stemmen voor het voorstel hebben verklaard.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 23.

23.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

23.2. Jaarlijks binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn stelt de directie algemeen verkrijgbaar: de jaarrekening, het verslag van de directie, de verklaring van de accountant alsmede de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld.
 De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de directie; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

23.3. Indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 24, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens, bedoeld in artikel 23.2, eerste zin, een wettige grond wordt medegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.

Accountant.

Artikel 24.

24.1. De algemene vergadering verleent aan een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 BW - beiden aan te duiden als: **accountant** - de opdracht om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 3 BW.

De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening weer.

De accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering.

De accountant zal derhalve worden uitgenodigd deze vergadering bij te wonen en is daarin bevoegd het woord te voeren.

De algemene vergadering kan de aan de accountant verleende opdracht te allen tijde intrekken.



Overigens is ten aanzien van het verlenen van de opdracht, als hiervoor bedoeld, en het intrekken daarvan, het bepaalde in 2:393 lid 2 van toepassing.

24.2. Zowel de directie kan aan de in artikel 24.1 bedoelde accountant op kosten der vennootschap opdrachten verstrekken.

Winst en verlies.

Artikel 25.

25.1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

25.2. De vennootschap houdt een reserverekening aan voor de gewone aandelen.

25.3. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt het bedrag dat aan inkomsten is behaald met het vermogen en aan de gewone aandelen wordt toegerekend.

Uit de vastgestelde jaarrekening blijken eveneens de volgende kosten:

- (i) de kosten en belastingen terzake van de per aandeel gestorte bedragen;
- (ii) de overige kosten per aandeel (daaronder begrepen de kosten van beheer); en
- (iii) het gedeelte van de algemene kosten en lasten van de vennootschap berekend overeenkomstig artikel 25.4, per aandeel.

Uit de winst, die in enig boekjaar is behaald, bepaalt de directie allereerst, welk gedeelte van het toe te rekenen saldo van inkomsten en kosten wordt toegevoegd aan de reserverekening.

Na de in de vorige volzin bedoelde toevoeging wordt, voor zover mogelijk, op het prioriteitsaandeel een dividend uitgekeerd gelijk aan het bedrag van de wettelijke rente per het einde van het boekjaar op het nominale bedrag van het prioriteitsaandeel, waarop de uit te keren winst betrekking heeft.

Op het prioriteitsaandeel zal geen verdere uitkering geschieden.

Hetgeen daarna resteert wordt aan de houders van gewone aandelen uitgekeerd.

Uitkering van winst geschiedt binnen acht maanden na ieder boekjaar, met inachtneming van artikel 26.

Indien het hiervoor bedoelde saldo van inkomsten en kosten negatief is, wordt dit bedrag afgeboekt op de reserverekening en voor zover die onvoldoende groot is, op de fondsrekening zelf.

25.4 De algemene kosten en lasten van de vennootschap, daaronder begrepen het op het prioriteitsaandeel uit te keren dividend, worden per de dag van toerekening van die kosten omgeslagen in evenredigheid van de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste aandelen, met dien verstande dat algemene kosten en lasten niet of niet volledig worden toegerekend aan soorten die beleggen in andere beleggingsinstellingen, voor zover dit naar het oordeel van de directie zou leiden tot het dubbel belasten van die soort met dezelfde kosten en lasten.

25.5. Houders van aandelen zijn gerechtigd tot het op de fondsrekening gestorte bedrag alsmede tot het saldo van de reserverekening en wel in verhouding tot het nominaal gestorte bedrag van de door hen gehouden aandelen.

25.6. Uitkeringen ten laste of opheffing van een in artikel 25.2 bedoelde reserverekening kan, mits met inachtneming van artikel 25.7 en artikel 25.8, te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de algemene vergadering, genomen op voorstel van de vergadering van houders van gewone aandelen.

25.7. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover haar eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, zullen de vrij komende bedragen gelijkelijk worden toegevoegd aan de reserve van de desbetreffende aandelen waarvan de wettelijke reserve is gevormd of verhoogd.

25.8. De algemene vergadering bevoegd tot gehele of gedeeltelijke opheffing van enige reserve te besluiten.

Dividenden en andere winstuitkeringen.

Artikel 26.

26.1. Dividenden en andere winstuitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum binnen vier weken na de vaststelling ervan.

26.2. De betaalbaarstelling van dividenden en andere winstuitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de wijze als van tijd tot tijd in het prospectus wordt vermeld.

26.3. Dividenden die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

26.4. Indien de directie zulks bepaalt, wordt een interim dividend uitgekeerd, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105 BW.

26.5. De directie kan besluiten, dat dividend en/of uitkering van reserves geheel of gedeeltelijk wordt uitgekeerd anders dan in geld, waaronder begrepen in de vorm van aandelen in het kapitaal der vennootschap of in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten als bedoeld in de Wft;

(i) die door dezelfde beheerder worden beheerd als de vennootschap;

(ii) die door een groepsmaatschappij van de beheerder van de vennootschap worden beheerd; of

(iii) waarvan de directie een groepsmaatschappij van de beheerder is.

Voor zover de directie de gelegenheid daartoe heeft opengesteld, wordt, zo de vennootschap een agioreserve kent en voor zover een aandeelhouder dat verlangt, het aan hem in de vorm van aandelen ter beschikking te stellen uitkering aan hem uitgekeerd ten laste van die agioreserve.

26.6. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd, voor zover de wet dat toestaat.

Statutenwijziging, Ontbinding

Artikel 27.

27.1. Een besluit tot wijziging van deze statuten of het besluit tot ontbinding van de vennootschap kan door de algemene vergadering slechts worden genomen op voorstel van de prioriteit.

Wijzigingen van de statuten waardoor de rechten en zekerheden van aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden eerst van kracht na verloop van de door de wet gestelde termijn na de bekendmaking als bedoeld in artikel 4:47 Wft.

27.2. Van een voorstel tot statutenwijziging moet steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld mededeling worden gedaan en moet tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde statutenwijziging woordelijk is opgenomen, tot de afloop van de betreffende algemene vergadering voor iedere aandeelhouder en vergadergerechtigde ter inzage worden gelegd ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen als bij de oproeping zal worden medegedeeld.

De afschriften zijn voor aandeelhouders en vergadergerechtigden gratis verkrijgbaar.

63

Vereffening

Artikel 28.

28.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie, indien en voor zover de prioriteit niet anders bepaalt.

28.2. De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen.

Tijdens de vereffening blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.

28.3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houder van het prioriteitsaandeel het nominale bedrag van dat aandeel uitgekeerd.

Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen:

a. de houders van aandelen ontvangen zo mogelijk de som van de saldi van de fondsrekening en de reserverekening met betrekking tot de door hen gehouden gewone aandelen, zulks na aftrek van het ten laste van de reserverekening komende kosten;

een eventueel negatief saldo van een reserve die niet kan worden gecompenseerd door het saldo van de agioreserve van de gewone aandelen, komt ten laste van de fondsrekening zelf;

b. een eventueel restant wordt per klasse uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen;

c. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders van gewone aandelen worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de gewone aandelen, in verhouding tot ieders gewone aandelen.



28.4. Na de vereffening blijven gedurende zeven jaren de boeken en bescheiden der vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.

Eerste boekjaar.

Artikel 29.

29.1 Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig.

29.2 Dit artikel vervalt tezamen met zijn opschrift na verloop van het eerste boekjaar van de vennootschap.

Overgangsbepaling: maatschappelijk kapitaal

Artikel 30.

Het bepaalde in artikel 4.1 van de statuten van de vennootschap zal van kracht worden per het moment dat het bestuur bij het handelsregister de opgave heeft gedaan dat het geplaatst kapitaal van de vennootschap ten minste bedraagt vijf miljoen zeshonderd vijftigduizend euro (EUR 5.625.000,-) (per welk moment het bepaalde in artikel 31 niet langer van kracht is).

Tot dat moment zal artikel 4.1 luiden als volgt:

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vijf miljoen zeshonderd vijftigduizend euro (EUR 5.625.000,-) verdeeld in:

- (i) één (1) prioriteitsaandeel van nominaal vijf euro (EUR 5,-); en
- (ii) vijf (5) series gewone aandelen, aangeduid 1 tot en met 20, alle van nominaal vijf euro (EUR 5,-).

Een serie gewone aandelen wordt hierna aangeduid als subfonds met een bepaalde cijferaanduiding:

- (f) subfonds 1 bestaat uit één miljoen éénhonderd vierentwintigduizend negenhonderd negenenvijftig (1.124.959) gewone aandelen 1;
- (g) subfonds 2 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 2;
- (h) subfonds 3 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 3;
- (i) subfonds 4 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 4;
- (j) subfonds 5 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 5.

Deze overgangsbepaling zal zijn uitgewerkt per het moment dat het bestuur bij het handelsregister de bovenstaande opgave heeft gedaan.

Overgangsbepaling: maatschappelijk kapitaal - II

Artikel 31.

Het bepaalde in artikel 30 (en derhalve artikel 4.1) van de statuten van de vennootschap zal van kracht worden per het moment dat het bestuur bij het handelsregister de opgave heeft gedaan dat het geplaatst kapitaal van de vennootschap ten minste bedraagt één miljoen éénhonderd vijftigduizend euro (EUR 1.125.000,-).

Tot dat moment zal artikel 4.1 luiden als volgt:

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt één miljoen éénhonderd vijftigduizend euro (EUR 1.125.000,-), verdeeld in:

- (i) één (1) prioriteitsaandeel van nominaal vijf euro (EUR 5,-); en*
- (ii) vijf (5) series gewone aandelen, aangeduid 1 tot en met 5, alle van nominaal vijf euro (EUR 5,-).*

Een serie gewone aandelen wordt hierna aangeduid als subfonds met een bepaalde cijferaanduiding:

- (a) subfonds 1 bestaat uit tweehonderd vierentwintigduizend negenhonderd negenenvijftig (224.959) gewone aandelen 1;*
- (b) subfonds 2 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 2;*

- (c) subfonds 3 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 3;*
- (d) subfonds 4 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 4;*
- (e) subfonds 5 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 5.*

Deze overgangsbepaling zal zijn uitgewerkt per het moment dat het bestuur bij het handelsregister de bovenstaande opgave heeft gedaan.

Overgangsbepalingen kapitaal, kapitaalvermindering, winst en verlies en vereffening.

Artikel 32.

Het bepaalde in artikel 4.3 (Kapitaal), artikel 8.1 (Kapitaalvermindering), artikel 25.3 en artikel 25.4 (Winst en Verlies) en artikel 28.3 (Vereffening) en artikel 31 (Overgangsbepaling: maatschappelijk kapitaal (hetgeen ook de overgangsbepaling voor artikel 4.1 (Kapitaal) betreft) van de statuten van de vennootschap zullen van kracht worden per het moment dat de

algemene vergadering van de vennootschap tot vermindering van het geplaatste kapitaal heeft besloten door intrekking van alle negenduizend (9.000) geplaatste aandelen Z (bij oprichting van de vennootschap geplaatst) met terugbetaling van kracht wordt en het geplaatste kapitaal blijkens opgave bij het handelsregister ten minste *tweehonderd vijftienduizend euro (EUR 225.000,-) bedraagt*, hetgeen volgt uit de inschrijving en neerlegging van dit besluit bij het handelsregister.

Tot dat moment zullen deze artikelen luiden als volgt:

(a) artikel 4.1:

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderd vijftienduizend euro (EUR 225.000,-), verdeeld in:

(i) één (1) prioriteitsaandeel van nominaal vijf euro (EUR 5,-); en

(ii) vijf (5) series gewone aandelen, aangeduid 1 tot en met 5, alle van nominaal vijf euro (EUR 5,-).

Een serie gewone aandelen wordt hierna aangeduid als subfonds met een bepaalde cijferaanduiding:

(a) subfonds 1 bestaat uit vijftienduizend negenhonderd negenenvijftig (35.959) gewone aandelen 1;

(b) subfonds 2 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 2;

(c) subfonds 3 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 3;

(d) subfonds 4 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 4;

(e) subfonds 5 bestaat uit tien (10) gewone aandelen 5;

(iii) negenduizend (9.000) gewone aandelen, aangeduid met de letter Z (de zogenaamde oprichtersaandelen), alle van nominaal vijf euro (EUR 5,-).

(b) artikel 4.3:

4.3. Naast het prioriteitsaandeel en de gewone aandelen Z vormt ook elk subfonds een aparte soort aandelen.

Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort (iedere cijferaanduiding) begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

Waar in deze statuten wordt gesproken van gewone aandelen, zijn daaronder begrepen de gewone aandelen van elke soort (iedere cijferaanduiding) tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

(c) artikel 8.1:

8.1. De algemene vergadering kan, op voorstel van de directie, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 BW, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

In dit besluit moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

Een besluit tot intrekking, mits met terugbetaling van hun nominale bedrag, kan slechts betreffen (i) aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij certificaten houdt, (ii) alle aandelen van een subfonds of (iii) alle gewone aandelen Z.

Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen geschiedt hetzij op alle aandelen hetzij uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort.

(d) artikel 25.3 en artikel 25.4:

25.3. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt voor ieder subfonds het bedrag dat aan inkomsten is behaald met het vermogen dat aan het betreffende subfonds wordt toegerekend.

Uit de vastgestelde jaarrekening blijken per subfonds eveneens de volgende kosten (i) de kosten en belastingen terzake van de per subfonds gestorte bedragen, (ii) de overige op een subfonds betrekking hebbende kosten (daaronder begrepen de kosten van beheer) en (iii) het aan de betreffende subfonds toekomende aandeel in de algemene kosten en lasten van de vennootschap berekend overeenkomstig artikel 25.4.

Uit de winst, die in enig boekjaar is behaald, bepaalt de directie allereerst, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, per subfonds welk gedeelte van het aan een subfonds toe te rekenen saldo van inkomsten en kosten wordt toegevoegd aan de voor het betreffende subfonds aangehouden reserverekening.

Na de in de vorige volzin bedoelde toevoeging wordt, voor zover mogelijk, op het prioriteitsaandeel een dividend uitgekeerd gelijk aan het bedrag van de wettelijke rente per het einde van het boekjaar op het nominale bedrag van het prioriteitsaandeel, waarop de uit te keren winst betrekking heeft.

Op het prioriteitsaandeel zal geen verdere uitkering geschieden.

Vervolgens wordt op de gewone aandelen Z uitgekeerd een percentage van het nominale bedrag van de gewone aandelen Z gelijk aan de wettelijke rente per het einde van het boekjaar, waarop de uit te keren winst betrekking heeft.

Op de gewone aandelen Z zullen geen verdere uitkeringen geschieden.

Hetgeen daarna resteert wordt aan de houders van gewone aandelen van het betreffende subfonds uitgekeerd en wel in verhouding tot ieders gewone aandelen van het betreffende subfonds.

Indien het hiervoor bedoelde saldo van inkomsten en kosten negatief is, wordt dit bedrag afgeboekt op de reserverekening van het subfonds en voor zover die onvoldoende groot is, op de fondsrekening zelf.



25.4 De algemene kosten en lasten van de vennootschap, daaronder begrepen het op het prioriteitsaandeel en op de gewone aandelen Z uit te keren dividend, worden per de dag van toerekening van die kosten over de onderscheiden subfondsen omgeslagen in evenredigheid van de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste aandelen behorende tot die subfondsen, met dien verstande dat algemene kosten en lasten niet of niet volledig worden toegerekend aan soorten die beleggen in andere beleggingsinstellingen, voor zover dit naar het oordeel van de directie zou leiden tot het dubbel belasten van die soort met dezelfde kosten en lasten.

(e) artikel 28.3:

28.3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houder van het prioriteitsaandeel het nominale bedrag van dat aandeel uitgekeerd. Vervolgens wordt op de gewone aandelen Z het nominale bedrag van de gewone aandelen Z uitgekeerd.

Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen per subfonds:

- a. de houders van aandelen van een bepaalde subfonds ontvangen mogelijk de som van de saldi van de fondsrekening en de reserverekening met betrekking tot de door hen gehouden aandelen behorende tot dat subfonds, zulks na aftrek van het ten laste van de reserverekening komende kosten; een eventueel negatief saldo van een reserve die niet kan worden gecompenseerd door het saldo van de agioreserve van de aandelen behorende tot dat subfonds, komt ten laste van de fondsrekening zelf;
- b. een eventueel restant wordt per subfonds uitgekeerd aan alle houders van aandelen;
- c. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders van aandelen van een subfonds worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende aandelen, in verhouding tot ieders gewone aandelen behorende tot dat subfonds.

Deze overgangsbepaling zal zijn uitgewerkt per het moment dat de hiervoor genoemde aandeelhoudersbesluit is gedeponereerd bij het handelsregister.

Overgangsbepaling – boekjaar.

Artikel 33.

Bij deze statutenwijziging wordt het huidige boekjaar van de vennootschap dat is begonnen op één september tweeduizend éénentwintig verlengd en zodat dit boekjaar zal eindigen op éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig.

Deze overgangsbepaling zal zijn uitgewerkt onmiddellijk na éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig.

Slotbepaling

Indien de overgangsbepaling zoals opgenomen in artikel 32. (Overgangsbepalingen kapitaal, kapitaalvermindering, winst en verlies en vereffening.) zal zijn uitgewerkt voor éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig, zal artikel 33.

(Overgangsbepaling – boekjaar) worden hernummerd tot artikel 32 en indien de overgangsbepaling zoals opgenomen in artikel 31. (Overgangsbepaling: maatschappelijk kapitaal – II) zal zijn uitgewerkt voor éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig, zal artikel 33. (Overgangsbepaling – boekjaar), en alsdan zijnde artikel 32 worden hernummerd tot artikel 31 en indien de overgangsbepaling zoals opgenomen in artikel 30 (Overgangsbepaling: maatschappelijk kapitaal) zal zijn uitgewerkt voor éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig, zal artikel 33. (Overgangsbepaling – boekjaar), en alsdan zijnde artikel 31 worden hernummerd tot artikel 30.

Deze slotbepaling zal zijn uitgewerkt onmiddellijk na éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig.

