

# Addendum

## bij het Prospectus van het ASN-Novib Microkredietfonds

Dit document is een addendum bij het prospectus van ASN-Novib Microkredietfonds d.d. 15 oktober 2015 en is onlosmakelijk verbonden met het prospectus.

**Betreft:**

I. Wijziging in Hoofdstuk 4: “Beleggingsbeleid” .....	2
II. Wijziging in Hoofdstuk 5: “Zeggenschapsstructuur van het Fonds” .....	5
III. Wijziging in Hoofdstuk 10: “Kosten en vergoedingen” .....	6
IV. Wijziging in Hoofdstuk 12: “Risicofactoren” .....	6

Het Prospectus van het ASN-Novib Microkredietfonds is te raadplegen via [actiam.nl/fondsbeheer](http://actiam.nl/fondsbeheer) en is kosteloos verkrijgbaar bij ACTIAM N.V., Postbus Postbus 679 3500 AR te Utrecht

Utrecht, 20 juli 2016

## I. Wijziging in Hoofdstuk 4: “Beleggingsbeleid”

Ingangsdatum wijziging: 22 augustus 2016

Het onderdeel “Beleggingsbeleid: leningen en Aandelenparticipaties”

Het totale percentage van het Fonds dat is geïnvesteerd in Aandelenparticipaties van MFIs mag ten hoogste 15% van het fondsvermogen bedragen. Dit percentage mag in beginsel niet worden overschreden, tenzij de overschrijding wordt veroorzaakt door (i) valutakoersontwikkelingen, (ii) waarderingsaanpassingen, (iii) een daling van het fondsvermogen of, (iv) ingeval van Aandelenparticipaties, additionele investeringen in Aandelenparticipaties waarin het Fonds reeds een belang aanhoudt. In het geval van een dergelijke overschrijding streeft ACTIAM 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.

Wordt als volgt gewijzigd:

Het totale percentage van het Fonds dat is geïnvesteerd in Aandelenparticipaties van MFIs mag ten hoogste 15% van het fondsvermogen bedragen. Dit percentage mag in beginsel niet worden overschreden, tenzij de overschrijding wordt veroorzaakt door (i) valutakoersontwikkelingen, (ii) waarderingsaanpassingen, (iii) een daling van het fondsvermogen of, (iv) additionele investeringen in Aandelenparticipaties waarin het Fonds reeds een belang aanhoudt, of (v) investeringen in nieuwe Aandelenparticipaties op voorwaarde dat tevens een verkoopovereenkomst is getekend ten aanzien van de verkoop binnen 6 maanden van andere Aandelenparticipaties waarin het Fonds reeds een belang aanhoudt waardoor het percentage zich na uiterlijk 6 maanden na de investering weer onder het vereiste maximumpercentage bevindt. In het geval van een overschrijding streeft ACTIAM 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.

Ingangsdatum wijziging: 1 april 2016

Het onderdeel “ASN-Novib Microkredietfonds Selectiecommissie”

De beoordelingen leiden tot een advies van de ASN-Novib Microkredietfonds Selectiecommissie. Deze bestaat uit de manager Institutionele Relaties, de adviseur van de afdeling Duurzaamheidsbeleid & -Onderzoek van de ASN Bank en de fondsmanager microkrediet. De Beheerder keurt een microfinancieringsinstelling goed of af voor het beleggingsuniversum en stelt eventueel aanvullende voorwaarden. Wijzigingen in het beleggingsuniversum vinden plaats door microfinancieringsinstellingen: 1. nieuw toe te laten; 2. te verwijderen na heronderzoek, overname of faillissement. Als de Beheerder microfinancieringsinstellingen na heronderzoek handhaaft, verandert het beleggingsuniversum uiteraard niet.

Wordt als volgt gewijzigd:

De beoordelingen leiden tot een advies van de ASN-Novib Microkredietfonds Selectiecommissie. Deze bestaat uit de manager Institutionele Relaties, de adviseur van de afdeling Duurzaamheidsbeleid & -Onderzoek van de ASN Bank en de fondsmanager microkrediet. De Beheerder keurt een MFI goed of af voor het beleggingsuniversum en stelt eventueel aanvullende voorwaarden. Wijzigingen in het beleggingsuniversum vinden plaats door een MFI: 1. nieuw toe te laten; 2. te verwijderen na heronderzoek, overname of faillissement. Als de Beheerder een MFI na heronderzoek handhaaft, verandert het beleggingsuniversum uiteraard niet. Als de Beheerder een MFI waaraan een lening is verstrekt, naar aanleiding van een heronderzoek afkeurt, kan aan deze MFI voor een periode van maximaal zes maanden een nieuwe lening worden verstrekt. Deze nieuwe lening kan enkel worden verstrekt wanneer een bestaande lening die het Fonds heeft verstrekt, afloopt. De Beheerder creëert deze mogelijkheid om de betreffende MFI voldoende in staat te stellen de lening tijdig te herfinancieren.

## Het onderdeel “Beleggingsbeleid: liquiditeiten”

Het fondsvermogen dat (nog) niet is belegd in onderhandse leningen en Aandelenparticipaties, wordt liquide aangehouden op een deposito of een (spaar)rekening bij een door de Beheerder goedgekeurde bank. Daarnaast kan, onder meer uit hoofde van tegenpartijrisico, belegd worden in kortlopende, in euro's gednomineerde staatsobligaties, met een resterende looptijd van korter dan twaalf maanden. Deze staatsobligaties mogen alleen geselecteerd worden uit landen die ABB heeft goedgekeurd op basis van de duurzaamheidscriteria van de ASN Bank'.

Het percentage van het Fonds dat wordt aangehouden in liquiditeiten en/of kortlopende staatsobligaties met een resterende looptijd van korter dan twaalf maanden, bedraagt ten minste 10% van het fondsvermogen. Deze buffer dient vooral om een onverhoopte uitstroom uit het fonds op te kunnen vangen. De liquiditeiten en staatsobligaties die worden meegeteld in het bepalen van dit percentage, moeten direct beschikbaar zijn. Liquiditeiten en staatsobligaties die als onderpand fungeren uit hoofde van transacties van het fonds in afgeleide instrumenten, worden voor het berekenen van dit percentage niet geteld als liquiditeiten of staatsobligaties. Zij worden daarom niet meegeteld bij het bepalen van dit percentage.

Om aan liquiditeitseisen te voldoen kan vreemd vermogen worden aangetrokken tot ten hoogste 10% van het fondsvermogen ten behoeve van het fonds.

Wordt als volgt gewijzigd:

Het fondsvermogen dat (nog) niet is belegd in onderhandse leningen en Aandelenparticipaties, wordt aangehouden op een (spaar)rekening bij een door de Beheerder goedgekeurde financiële instelling. Om het kredietrisico op financiële instellingen te beperken kan het Fonds daarnaast beleggen in kortlopende, in euro's gednomineerde staatsobligaties van landen die ABB heeft goedgekeurd op basis van de duurzaamheidscriteria van de ASN Bank'. Deze staatsobligaties moeten een resterende looptijd van korter dan twaalf maanden hebben. Ten behoeve van efficiënt operationeel liquiditeitenbeheer kan ten slotte in beperkte mate gebruik worden gemaakt van bankrekeningen van financiële instellingen die niet door de Beheerder zijn goedgekeurd.

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

De eerste pijler vormt het nauwgezet monitoren van verwachte toekomstige kasstromen in het Fonds. Daarbij beoordeelt de AIF-beheerder voor verschillende scenario's in hoeverre kasstromen op basis van het beleggingsbeleid voor elke looptijdhorizon zijn afgestemd op de verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding en mogelijke onderpandverplichtingen. In dit kader past hij tevens stressscenario's toe.

Als tweede pijler kan het Fonds vreemd vermogen aantrekken tot ten hoogste 10% van het fondsvermogen, om daarmee extra liquiditeiten aan te trekken.

De laatste pijler wordt gevormd door de mogelijkheid om het Fonds voor korte of langere tijd te sluiten voor uitgifte of inkoop van Participaties. Als de positie in liquide beleggingen ontoereikend dreigt te worden om uittreding uit het Fonds te faciliteren, sluit de AIF-beheerder het Fonds voor inkoop van Participaties. Zo kan hij een adequate liquiditeitspositie voor het Fonds in stand houden.

Het onderdeel “Beleggingsbeleid: valutabeleid” Beleggingsbeleid:

#### Valutabeleid

De beleggingen van het Fonds luiden voornamelijk in US-dollars, maar kunnen ook in andere vreemde valuta's luiden. Het hoofdsomrisico van leningen ten laste van MFI's die zijn gedenomineerd in Amerikaanse dollars, wordt afgedekt in euro's op basis van dollartermijncontracten.

Het hoofdsomrisico van leningen ten laste van MFI's die zijn gedenomineerd in een andere vreemde valuta dan de Amerikaanse dollar, wordt enkel afgedekt als er valutatermijnderivaten in de desbetreffende valuta tegen marktconforme voorwaarden beschikbaar zijn.

Ten hoogste 5% van het fondsvermogen mag zijn geïnvesteerd in niet-afgedekte leningen ten laste van MFI's die zijn gedenomineerd in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar.

Ten hoogste 20% van het fondsvermogen mag zijn geïnvesteerd in (i) niet-afgedekte leningen ten laste van MFI's en (ii) Aandelenparticipaties die zijn gedenomineerd in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar.

Wordt vervangen door:

#### Beleggingsbeleid:valutabeleid

De beleggingen van het Fonds luiden voornamelijk in US-dollars, maar kunnen ook in andere vreemde valuta's luiden. Het hoofdsomrisico van leningen ten laste van MFI's die zijn gedenomineerd in Amerikaanse dollars, wordt grotendeels afgedekt in euro's op basis van dollartermijncontracten.

Het hoofdsomrisico van leningen ten laste van MFI's die zijn gedenomineerd in een andere vreemde valuta dan de Amerikaanse dollar, wordt enkel afgedekt als er valutaderivaten in de desbetreffende valuta tegen marktconforme voorwaarden beschikbaar zijn.

Ten hoogste 5% van het fondsvermogen mag zijn geïnvesteerd in niet-afgedekte leningen ten laste van MFI's die zijn gedenomineerd in een valuta anders dan de euro of de Amerikaanse dollar.

Ten hoogste 20% van het fondsvermogen mag zijn geïnvesteerd in (i) niet-afgedekte leningen ten laste van MFI's en (ii) Aandelenparticipaties die zijn gedenomineerd in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar.

## II. Wijziging in Hoofdstuk 5: “Zeggenschapsstructuur van het Fonds”

Ingangsdatum wijziging: 1 april 2016

Het onderdeel “Het beheer – gelieerde partijen”

Ingevolge het Bgfo worden de entiteiten die deel uitmaken van de groep van Anbang Insurance Group Co. Ltd. aangemerkt als gelieerde partijen met betrekking tot het Fonds.

ABB en ACTIAM hebben een overeenkomst van opdracht afgesloten waarbij ABB ACTIAM heeft aangesteld als AIF-beheerder van het Fonds.

ACTIAM voert het beleggingsbeleid uit dat ABB heeft vastgesteld en van tijd tot tijd wijzigt. ACTIAM is onder andere verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer en het risicobeheer van het Fonds. In de overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat ACTIAM en ABB voldoen aan de eisen die voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomsten bepalingen opgenomen over wederzijdse informatieverstopping, de (formele) opzegtermijn en de vergoeding.

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan ACTIAM gelieerde partijen. Dit kunnen de volgende transactiesoorten zijn: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Als transacties worden verricht met gelieerde partijen, vinden deze plaats onder marktconforme voorwaarden. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereguleerde markt zorgt ABB altijd voor een onafhankelijke waardebeoordeling. Ingevolge het Bgfo worden de entiteiten die deel uitmaken van de groep van Anbang Insurance Group Co. Ltd. aangemerkt als gelieerde partij met betrekking tot het Fonds. Het fondsvermogen dat (nog) niet is belegd in onderhandse leningen en Aandelenparticipaties, wordt gedeeltelijk aangehouden op een deposito of een (spaar)rekening bij de ASN Bank en SNS Bank. SNS Bank treedt in voorkomende gevallen op als intermediair bij het afsluiten van valutatermijncontracten.

Wordt vervangen door:

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan het Fonds gelieerde partijen.

Als gevolg van het Bgfo worden in dit kader als gelieerde partijen aangemerkt: alle partijen die behoren tot de groep van SNS Bank N.V. en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met het Fonds zijn verbonden. Voor het Fonds zijn de gelieerde partijen onder andere ACTIAM, ABB, ASN Bank, Pettelaar en Triple Jump. Het kan de volgende transactiesoorten betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Als transacties worden verricht met gelieerde partijen, vinden deze plaats onder marktconforme voorwaarden. De posities die het Fonds (tijdelijk) in liquiditeiten aanhoudt, worden gedeeltelijk op bank- of spaarrekeningen ondergebracht bij een door de ASN Bank goedgekeurde financiële instelling. Het Fonds ontvangt hierover een marktconforme rente.

### III. Wijziging in Hoofdstuk 10: “Kosten en vergoedingen”

Ingangsdatum wijziging: 1 april 2016

In het onderdeel “Fondskosten”:

Fondskosten

ABB ontvangt uitsluitend een vaste vergoeding voor de kosten van het beheer van het Fonds. Voor de belegger zijn dit de fondskosten. De hoogte van deze vergoeding wordt uitgedrukt als percentage van het fondsvermogen op jaarbasis. Deze vergoeding bedraagt 2,30%. Deze vergoeding wordt per maand berekend op basis van 1/12 van het jaartarief over het totale fondsvermogen van het Fonds aan het einde van iedere maand. Deze vergoeding wordt iedere maand achteraf in rekening gebracht en komt ten laste van het vermogen van het Fonds.

Wordt als volgt gewijzigd:

Fondskosten

ABB ontvangt uitsluitend een vaste vergoeding voor de kosten van het beheer van het Fonds. Voor de belegger zijn dit de fondskosten. De hoogte van deze vergoeding wordt uitgedrukt als percentage van het fondsvermogen op jaarbasis. Deze vergoeding bedraagt 2,30% en wordt op dagbasis gereserveerd.

### IV. Wijziging in Hoofdstuk 12: “Risicofactoren”

Ingangsdatum wijziging: [●] augustus 2016

Valutarisico

De waarde van de beleggingen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover beleggingen worden gedaan in een andere muntsoort dan de euro. 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.

Dit risico wordt beperkt doordat maximaal 20% van het fondsvermogen belegd wordt in leningen en Aandelenparticipaties die luiden in vreemde valuta's (niet de euro). Per vreemde valuta geldt hierbij een maximum van 5% van het fondsvermogen. Om deze beperking te realiseren worden valutarisico's afgedekt met valutatermijncontracten. De hoofdsom van leningen die luiden in US-dollars wordt altijd afgedekt in euro's. Waar mogelijk worden leningen in andere valuta's eveneens afgedekt in euro's. Het valutarisico van de rente in vreemde valuta's die het Fonds ontvangt, wordt in de meeste gevallen niet afgedekt in euro's. Het Fonds loopt hierover een valutarisico. Het Fonds loopt over het vermogen in Aandelenparticipaties dat niet is afgedekt eveneens valutarisico. Het Fonds belegt niet actief in vreemde valuta's.

Wordt als volgt gewijzigd:

Valutarisico

De waarde van de beleggingen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover beleggingen worden gedaan in een andere muntsoort dan de euro. 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.

Dit risico wordt beperkt doordat maximaal 20% van het fondsvermogen belegd wordt in leningen en Aandelenparticipaties die luiden in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar. Per vreemde valuta geldt hierbij een maximum van 5% van het fondsvermogen. Om deze beperking te realiseren worden valutarisico's afgedekt met valutatermijncontracten. De hoofdsom van leningen die luiden in US-dollars wordt altijd afgedekt in euro's. Waar mogelijk worden leningen in andere valuta's eveneens afgedekt in euro's. Het valutarisico van de rente in vreemde valuta's die het Fonds ontvangt, wordt in de meeste gevallen niet afgedekt in euro's. Het Fonds loopt

hierover een valutarisico. Het Fonds loopt over het vermogen in Aandelenparticipaties dat niet is afgedekt eveneens valutarisico. Het Fonds belegt niet actief in vreemde valuta's.

Ingangsdatum wijziging: 1 april 2016

Het onderdeel "Hefboomfinanciering": Hefboomfinanciering

Het beleggingsbeleid van het Fonds is erop gericht dat er geen negatieve waarde van de beleggingsportefeuilles kan ontstaan. Het Fonds mag vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 10% van het fondsvermogen. Het mag dit echter alleen aanwenden om te voldoen aan de liquiditeitseis die is opgesteld als onderdeel van het liquiditeitsbeheerbeleid. Het verkopen van financiële instrumenten die het Fonds niet bezit, short selling, is uitgesloten.

Risico's kunnen toenemen door gebruik van valutatermijncontracten die niet gedekt zijn door onderliggende financiële instrumenten. Het beleggingsbeleid staat het gebruik van valutatermijncontracten door het Fonds alleen toe om het valutarisico van leningen en Aandelenparticipaties af te dekken. Door dit beleid is er in beginsel geen risico dat een negatief eigen vermogen ontstaat in het Fonds.

Wordt als volgt gewijzigd:

Hefboomfinanciering

Het beleggingsbeleid van het Fonds is erop gericht dat er geen negatieve waarde van de beleggingsportefeuilles kan ontstaan. Het Fonds mag vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 10% van het fondsvermogen. Het mag dit echter alleen aanwenden om over voldoende liquiditeiten in het Fonds te kunnen beschikken, als onderdeel van het liquiditeitsbeheerbeleid. Het verkopen van financiële instrumenten die het Fonds niet bezit, short selling, is uitgesloten.

Risico's kunnen toenemen door gebruik van valutatermijncontracten die niet gedekt zijn door onderliggende financiële instrumenten. Het beleggingsbeleid staat het gebruik van valutatermijncontracten door het Fonds alleen toe om het valutarisico van leningen en Aandelenparticipaties af te dekken. Door dit beleid is er in beginsel geen risico dat een negatief eigen vermogen ontstaat in het Fonds.

Het onderdeel “Concentratierisico”:

#### Concentratierisico

Het concentratierisico houdt het volgende in. Naarmate beleggingen van het Fonds zijn geconcentreerd in specifieke beleggingen of in een specifiek type beleggingen, zijn bepaalde gebeurtenissen die deze belegging(en) raken, van grotere invloed op de waarde van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds concentreert zijn beleggingen in MFI's. Tevens kan het Fonds zijn beleggingen concentreren in eenzelfde land of regio. Als gevolg hiervan is de spreiding van de beleggingsportefeuille van het Fonds beperkt. Ook belegt het Fonds in liquiditeiten. Deze positie houdt het aan bij de ASN Bank. Het concentratierisico wordt beperkt door in het beleggingsbeleid concentratielimiten te hanteren. Zo bedraagt de maximale belegging in één land niet meer dan 15% van het gehele fondsvermogen van het Fonds, en de maximale lening aan een MFI bij aanvang maximaal 5% van het gehele fondsvermogen.

Wordt als volgt gewijzigd: Concentratierisico

Het concentratierisico houdt het volgende in. Naarmate beleggingen van het Fonds zijn geconcentreerd in specifieke beleggingen of in een specifiek type beleggingen, zijn bepaalde gebeurtenissen die deze belegging(en) raken, van grotere invloed op de waarde van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds concentreert zijn beleggingen in MFI's. Tevens kan het Fonds zijn beleggingen concentreren in eenzelfde land of regio. Als gevolg hiervan is de spreiding van de beleggingsportefeuille van het Fonds beperkt. Ook belegt het Fonds in liquiditeiten. Het Fonds houdt deze positie aan via (spaar)rekeningen bij financiële instellingen en/of in kortlopende staatsobligaties. Het concentratierisico wordt beperkt door in het beleggingsbeleid concentratielimiten te hanteren. Zo bedraagt de maximale belegging in één land niet meer dan 15% van het gehele fondsvermogen van het Fonds, en de maximale lening aan een MFI bij aanvang maximaal 5% van het gehele fondsvermogen.

Het onderdeel Liquiditeitsrisico en verhandelbaarheidsrisico:

#### Liquiditeitsrisico en verhandelbaarheidsrisico

Onder de liquiditeit van een belegging kan worden verstaan de verhandelbaarheid op een redelijk stabiel prijsniveau. Het liquiditeitsrisico is dan het risico dat een belegging verkocht moet worden met onaanvaardbare kosten of verliezen om aan financiële verplichtingen te kunnen voldoen.

Participaties in het Fonds zijn in principe dagelijks verhandelbaar. Vanwege zijn specifieke karakter belegt het Fonds in leningen en Aandelenparticipaties die matig tot slecht verhandelbaar zijn. Dit kan een negatieve invloed hebben op de verhandelbaarheid van het Fonds. Het liquiditeitsbeleid is afgestemd op dit specifieke karakter.

Ook het disfunctioneren (bijvoorbeeld als gevolg van computerstoringen) van de markt in financiële instrumenten waaraan de Participaties zijn genoteerd (Euronext Amsterdam) kan een negatieve invloed hebben op de verhandelbaarheid van Participaties van het Fonds.

Tevens heeft ACTIAM de mogelijkheden om op elk moment de toetreding tot en/of uittreding uit het Fonds te beperken, wijzigen of beëindigen en/of hieraan overige voorwaarden te verbinden. In dat geval kan het Fonds voor korte of langere tijd geen Participaties uitgeven of inkopen. Als het Fonds – ondanks de genomen maatregelen – in de situatie terechtkomt dat de beschikbare financiële middelen onvoldoende zijn om aan zijn verplichtingen te voldoen, dan maakt ACTIAM gebruik van deze mogelijkheid. Zij beëindigt dan tijdelijk de toetreding tot en uittreding uit het Fonds om ervoor te zorgen dat alle beleggers die uit willen treden een gelijke behandeling krijgen.

Regelingen en veranderingen in regelingen met betrekking tot liquiditeitsbeleid worden in het prospectus medegedeeld of via de Webpagina van ACTIAM en de Webpagina van ABB.



Wordt als volgt gewijzigd:

#### Liquiditeitsrisico en verhandelbaarheidsrisico

Onder de liquiditeit van een belegging kan worden verstaan de verhandelbaarheid op een redelijk stabiel prijsniveau.

Participaties in het Fonds zijn in principe dagelijks verhandelbaar. Vanwege zijn specifieke karakter belegt het Fonds in leningen en Aandelenparticipaties die beperkt verhandelbaar zijn. De AIF-beheerder voert een nauwgezet liquiditeitsbeleid voor het Fonds. Daarbij stemt hij, op basis van het beleggingsbeleid voor elke looptijdhorizon, kasstromen nauw af op verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding en mogelijke onderpandverplichtingen. Daarbij past de AIF-beheerder 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 is. Als het Fonds toch onvoldoende financiële middelen heeft om aan zijn verplichtingen te voldoen, maakt de AIF-beheerder gebruik van de mogelijkheid om toetreding tot en uittreding uit het Fonds tijdelijk op te schorten of te beperken.

Ook het disfunctioneren (bijvoorbeeld als gevolg van computerstoringen) van de markt in financiële instrumenten waaraan de Participaties zijn genoteerd (Euronext Amsterdam) kan een negatieve invloed hebben op de verhandelbaarheid van Participaties van het Fonds.

Regelingen en veranderingen in regelingen met betrekking tot het liquiditeitsbeleid worden in het Prospectus meegedeeld of via de Webpagina van ACTIAM en de Webpagina van ABB.