

Toelichting

Utrecht, 20 juli 2016

Met ingang van 22 augustus 2016 wijzigt ACTIAM N.V., de AIF-beheerder van het ASN-Novib Microkredietfonds, de voorwaarden van het ASN-Novib Microkredietfonds ('het Fonds'). De aanpassing van de voorwaarden betreft een wijziging van het beleggingsbeleid van het Fonds. De wijziging wordt hieronder nader toegelicht.

Wijziging beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van het Fonds wordt vastgesteld door ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. ('ABB'). ABB past het beleggingsbeleid van het Fonds aan door een nieuwe uitzondering te creëren voor de maximumlimiet op aandelenparticipaties. Hierbij wordt het beleid als volgt aangepast:

Het totale percentage van het Fonds dat is geïnvesteerd in aandelenparticipaties van MFI's mag ten hoogste 15% van het fondsvermogen bedragen. Dit percentage mag in beginsel niet worden overschreden. Volgens de nu geldende voorwaarden is evenwel een overschrijding toegestaan wanneer deze 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.

Aan de bovengenoemde opsomming van vier uitzonderingen, wordt met ingang van 22 augustus 2016 een uitzondering toegevoegd.

Een overschrijding van het maximumpercentage dat is geïnvesteerd in aandelenparticipaties van MFI's zal dan tevens toegestaan zijn wanneer de betreffende overschrijding wordt veroorzaakt door investeringen in nieuwe aandelenparticipaties onder voorwaarden dat tevens een verkoopovereenkomst is getekend ten aanzien van de verkoop binnen 6 maanden van andere aandelenparticipaties waarin het Fonds reeds een belang aanhoudt. Het totale percentage dient zich vervolgens na uiterlijk 6 maanden na de investering in nieuwe aandelenparticipaties weer onder het vereiste maximumpercentage te bevinden.

De aanpassing heeft als doel om in een illiquide markt adequater in te kunnen spelen op potentiële nieuwe investeringen. Wanneer aandelenparticipaties, waarin het Fonds reeds een belang in heeft, worden verkocht, kan het een aanzienlijke periode duren alvorens de gelden van de betreffende verkoop daadwerkelijk worden ontvangen. Om te voorkomen dat tot die tijd geen nieuwe aandelenparticipaties kunnen worden aangekocht, is het toegestaan om naast bestaande aandelenparticipaties reeds in nieuwe aandelenparticipaties te investeren. Voorwaarde is dat ten aanzien van de verkoop van aandelenparticipaties een verkoopovereenkomst is getekend.

Overige wijzigingen

Naast het wijzigen van het beleggingsbeleid wordt tevens de volgende wijziging in het prospectus doorgevoerd:

In de risicoparagraaf wordt ten aanzien van de beschrijving van het valutarisico een inconsistentie verholpen. In de beschrijving van het beleggingsbeleid is vermeld dat 20% van het fondsvermogen kan worden belegd in investeringen die luiden in vreemde valuta anders dan euro of US-dollar. In de beschrijving van het valutarisico is echter abusievelijk opgenomen dat 20% van het fondsvermogen kan worden belegd in investering die luiden in vreemde valuta anders dan de euro. Dit is gecorrigeerd.

Ingangsdatum

Bovengenoemde wijzigingen gaan in per 22 augustus 2016, tenzij de AIF-beheerder in een separaat bericht anders aankondigt, en zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van het Fonds. Het addendum is gepubliceerd op www.actiam.nl/fondsbeheer en op www.asnbank.nl/beheerder.