

Toelichting

Utrecht, 1 augustus 2016

Met ingang van 1 september 2016 wijzigt de op- en afslag van het volgende subfonds van ASN Beleggingsfondsen N.V.: het ASN Milieu & Waterfonds (het Fonds). Deze wijziging van de voorwaarden van ASN Beleggingsfondsen N.V. maakt ACTIAM N.V., de AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen N.V., hierbij bekend.

Wat zijn op- en afslagen?

Bij in- of uitstroom, moet de AIF-beheerder de beleggingsportefeuilles van de onderliggende beleggingspools waarin het Fonds belegt aanpassen. De op- en afslagen zijn bedoeld om de kosten van deze aanpassingen - namelijk de aan- en verkoopkosten van transacties in de financiële instrumenten van de beleggingspools ofte wel de transactiekosten - te dekken. De hoogte van de op- en afslagen wordt bepaald op basis van de reële gemiddelde aan- en verkoopkosten.

De op- en afslagen worden berekend over de intrinsieke waarde van het Fonds en komen geheel ten goede aan het Fonds. Het Fonds berekent een opslag als het Fonds per saldo aandelen uitgeeft en een afslag als het Fonds per saldo aandelen inkoopt. Dit beschermt zittende aandeelhouders in het Fonds tegen de transactiekosten die worden gemaakt om aandelen uit te geven en in te kopen.

Uit oogpunt van transparantie en eenvoud worden de op- en afslag uitgedrukt in een vast percentage van de intrinsieke waarde van het Fonds. De AIF-beheerder past dit percentage aan als de gemiddelde transactiekosten zijn gewijzigd als gevolg van marktomstandigheden. Periodiek wordt de hoogte van de op en afslagen geëvalueerd.

Aanpassing op- en afslagen

Uit de recente evaluatie blijkt dat de transactiekosten die door de AIF-beheerder gemiddeld worden betaald over de transacties in de onderliggende beleggingspools, niet meer overeenkomen met de op- en afslag die momenteel van toepassing is op het Fonds. In overleg met de directie van ASN Beleggingsfondsen N.V. heeft de AIF-beheerder de op- en afslag van dit Fonds daarom aangepast. Met ingang van 1 september 2016 wordt de op- en afslag van het Fonds als volgt gewijzigd:

Fonds	Tot 1-09-2016	Tot 1-09-2016	Per 1-09-2016	Per 1-09-2016
	Afslag	Opslag	Afslag	Opslag
ASN Milieu & Waterfonds	0,35%	0,375%	0,225%	0,275%

Ingangsdatum: 1 september 2016

Bovengenoemde wijziging treedt in werking op 1 september 2016 en is vastgelegd in het addendum bij het Prospectus van ASN Beleggingsfondsen N.V. Het wordt niet separaat bekend gemaakt dat deze wijziging per 1 september 2016 in werking zal treden.

De directie,
ACTIAM N.V.