



---

# ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie

Liquidatieverslag  
1 januari 2021 - 2 juli 2021



## PERSONALIA

### VEREFFENAAR ACTIAM BELEGGINGSFONDSEN N.V. IN LIQUIDATIE

ACTIAM N.V.  
De Entree 95 / Alpha Tower  
1101 BH Amsterdam  
Website [actiam.com](http://actiam.com)

### DIRECTIE ACTIAM N.V.

F.L. Kusse  
D.G. Keiller  
H.S.R. Veelaert (vanaf 30 maart 2021)

### RAAD VAN COMMISSARISSEN

B. Blocq, voorzitter  
J.H.M. Janssen Daalen  
P.P.J.L.M.G. Lefèvre

### JURIDISCH EIGENAAR

Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen  
De Entree 95 / Alpha Tower  
1101 BH Amsterdam  
Bestuurder van de Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen: ACTIAM N.V.

### BEWAARDER EN CUSTODIAN

BNP Paribas Securities Services, Amsterdam branch  
Postbus 10042  
1001 EA Amsterdam

### ACCOUNTANT

Ernst & Young Accountants LLP  
Wassenaarseweg 80  
2596 CZ Den Haag

### PAYING, LISTING EN FUND AGENT

ING Bank N.V.  
Bijlmerdreef 106  
1102 CT Amsterdam

### ADMINISTRATEUR

BNP Paribas Securities Services  
Herengracht 595  
1017 CE Amsterdam

De algemene informatie heeft betrekking op de situatie per datum van publicatie, 13 september 2021.



# Inhoudsopgave

---

<b>Definities</b>	<b>4</b>
<b>1 Verslag van de vereffenaar</b>	<b>5</b>
1.1 Liquidatie ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie	6
1.2 Door ACTIAM beheerde beleggingsinstellingen	10
1.3 Verslaglegging en overige informatie	11
1.4 Kerncijfers	11
1.5 Overige beheerontwikkelingen in de verslagperiode	12
<b>2 Liquidatiecijfers 1 januari 2021 - 2 juli 2021 ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie</b>	<b>15</b>
2.1 Toelichting	18
2.2 Toelichting op de balans	26
2.3 Toelichting op de winst- en verliesrekening	27
2.4 Overige toelichtingen	28
<b>3 Liquidatiecijfers 1 januari 2021 - 2 juli 2021 ACTIAM Fondsen</b>	<b>29</b>
3.1 ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	30
3.2 ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	35
3.3 ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	39
3.4 ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	43
3.5 ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	47
<b>4 Overige gegevens</b>	<b>51</b>
4.1 Bijzondere zeggenschapsrechten	52
4.2 Belangen directie en Raad van Commissarissen	52



# Definities

In dit document hebben de volgende woorden de daarbij genoemde betekenis.

Beheerder	De beheerder is ACTIAM N.V. (ACTIAM), statutair gevestigd te Utrecht.
Fonds	Een serie gewone aandelen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie en subfonds zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft. De volgende Fondsen vallen hieronder: ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld; ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds; ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds en ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.
Onderliggende Beleggingsinstelling (door ACTIAM beheerd)	Een Onderliggende Beleggingsinstelling (door ACTIAM beheerd) waarin beleggingen van een Fonds tot en met 2 juli 2021 plaatsvonden, waaronder: ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa (ADIA Europa); ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika (ADIA Noord-Amerika); ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific (ADIA Pacific); Euro Obligatiepool; Euro Aandelenpool; Euro Vastgoedfondsenpool en Global Equity Impact Pool.

Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat hiervoor is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud dezelfde betekenis en vice versa.



---

**1 Verslag van de vereffenaar**

## 1.1 LIQUIDATIE ACTIAM BELEGGINGSFONDSEN N.V. IN LIQUIDATIE

ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie ("de Vennootschap") is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. De Vennootschap is een open-end beleggingsinstelling, die is ingericht als een zogenaamd paraplufonds, waarbij de gewone aandelen van de Vennootschap zijn onderverdeeld in verschillende series, de Fondsen. Voor ieder Fonds wordt een beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming vastgesteld. De Fondsen als zodanig hebben geen rechtspersoonlijkheid; het vermogen is van één en dezelfde rechtspersoon, ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie. Gedurende de verslagperiode bestond de Vennootschap uit Fondsen voor particuliere beleggers.

Het beleggen van de Fondsen vond op indirecte wijze plaats, namelijk via beleggingen in de Onderliggende Beleggingsinstellingen. In deze Onderliggende Beleggingsinstellingen vond de uitvoering van het beleggingsbeleid plaats.

### Achtergrond Liquidatie ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie

Op 16 april 2021 werd het voorstel tot liquidatie van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie en tot het doen van liquidatie-uitkeringen bij voorbaat (de 'omzetting') goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap (de 'AvA') en is de Vennootschap per deze datum in liquidatie. Ten behoeve van de liquidatie van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie is ACTIAM N.V. aangewezen als de vereffenaar van de Vennootschap.

De Fondsen waren tot 2 juli 2021 onderdeel van de Vennootschap en belegden in financiële instrumenten via Onderliggende Beleggingsinstellingen. Belegging via deze Onderliggende Beleggingsinstellingen vond tot januari 2021 grotendeels plaats gezamenlijk met andere fondsen onder beheer van ACTIAM. Hiermee werd zogeheten asset pooling gerealiseerd, ten behoeve van het realiseren van schaalvoordelen en efficiëntie bij het beheer. Als gevolg van strengere fiscale criteria die zijn gaan gelden voor andere fondsen onder beheer van ACTIAM, konden deze fondsen vanaf januari 2021 niet langer (volledig) beleggen in de Onderliggende Beleggingsinstellingen.

De meeste Fondsen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie vormden sinds januari 2021 voor de Onderliggende Beleggingsinstellingen de enige participant, hetgeen betekende dat voor deze Fondsen het beleggen via Onderliggende Beleggingsinstellingen niet langer toegevoegde waarde had. Daarom heeft ACTIAM, ten behoeve van efficiënter beheer en het toekomstbestendig houden van deze Fondsen, de AvA het voorstel voorgelegd om deze Fondsen om te zetten naar fondsen voor gemene rekening die rechtstreeks beleggen in financiële instrumenten. De Fondsen die via Onderliggende Beleggingsinstellingen belegden werden op 2 juli 2021 omgezet naar fondsen voor gemene rekening buiten de Vennootschap. Dit betekent derhalve dat de bedrijfsactiviteiten van juridische entiteit ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie per 2 juli 2021 zijn beëindigd, waarbij de vermogens van de Fondsen en de daaraan verbonden beleggers zijn ondergebracht in beleggingsinstellingen met een afwijkende fondsstructuur en/of fiscale status.

Om de bovengenoemde wijze van omzetting te kunnen effectueren, werden de navolgende onderdelen voorgelegd aan en goedgekeurd door de AvA:

- Besluit tot wijziging van de statuten van de Vennootschap (zie subparagraaf 'Het voorstel tot statutenwijziging ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie'); en
- Besluit tot ontbinding van de Vennootschap.

### Besluit tot statutenwijziging ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie

Om een liquidatie-uitkering "in natura" uit te kunnen voeren, werd besloten om de statuten van de Vennootschap zodanig te wijzigen dat de vereffenaar van de Vennootschap (zijnde ACTIAM, de Beheerder) kon besluiten tot het doen van een uitkering in natura aan de (houders van rechten ter zake van) aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

Het voorstel tot de statutenwijziging hield tevens in het verlenen van machtiging aan het notariskantoor De Brauw Blackstone Westbroek om de notariële akte te laten verlijden overeenkomstig de conceptakte van statutenwijziging.

### Besluit tot ontbinding van de Vennootschap

In het kader van de beoogde omzetting werd, op voorstel van de houder van de prioriteitsaandelen van de Vennootschap, de AvA het voorstel voorgelegd te besluiten tot het ontbinden van de Vennootschap.

Het genomen ontbindingsbesluit werd na goedkeuring uitgevoerd op 2 juli 2021. Op de dag van het inwerkingtreden van het besluit tot ontbinding, heeft de Beheerder voor elk van de Fondsen reeds genoemde liquidatie-uitkeringen bij voorbaat in natura uitgevoerd, conform de beschrijving in subparagraaf ‘Voorstel tot liquidatie-uitkeringen bij voorbaat’.

De Beheerder treedt op als vereffenaar van het vermogen van de Vennootschap, in lijn met hetgeen bepaald in de statuten.

### Het verrichten van liquidatie-uitkeringen bij voorbaat

Zoals hierboven reeds aangegeven heeft de Beheerder op 2 juli 2021 de vereffening uitgevoerd middels het doen van in natura liquidatie-uitkeringen bij voorbaat. Bij voorbaat ziet op het feit dat de liquidatie-uitkeringen plaatsvonden op 2 juli 2021 wat voorafgaat aan de ontbinding van de Vennootschap. De betreffende liquidatie-uitkeringen bestonden uit deelnemingsrechten in andere, eveneens door de Beheerder beheerde, beleggingsinstellingen (de ‘nieuw opgerichte fondsen’).

Van het vermogen van de Vennootschap heeft de Beheerder de navolgende liquidatie-uitkeringen bij voorbaat gedaan:

- aan de houder van de prioriteits aandelen: een bedrag gelijk aan de som van de nominale bedragen van de vijf geplaatste prioriteits aandelen (zijnde EUR 0,05); en
- aan de houders van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap: een liquidatie-uitkering bij voorbaat in natura op de wijze zoals voor ieder Fonds onderstaand beschreven, welke uitkering in verhouding tot het aantal gehouden gewone aandelen van het desbetreffende Fonds heeft plaatsgevonden.

Als gevolg van de liquidatie-uitkeringen bij voorbaat beleggen de aandeelhouders in de Fondsen na de omzetting niet langer in betreffende Fondsen en hebben zij, in ruil voor hun gewone aandelen, participaties verkregen in fondsen voor gemene rekening met een identiek beleggingsbeleid en een identieke kostenlading. De beleggingsportefeuilles van deze fondsen, komen overeen met de beleggingsportefeuilles waarin door de Fondsen (indirect) werd belegd. De nieuw opgerichte fondsen hebben dezelfde tenaamstelling en zijn net als de Fondsen toegankelijk gesteld voor zowel professionele als niet-professionele beleggers en hebben een beursnotering aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services. De raden van toezicht bestaan daarbij uit dezelfde personen als in de Raad van Commissarissen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie, namelijk de heren B. Blocq, H. Janssen Daalen en P. Lefèvre.

### ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds

De uitkering in natura aan houders van gewone aandelen in dit Fonds bestond uit deelnemingsrechten in het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds, een fonds dat onderdeel uitmaakt van het nieuw opgerichte paraplu fonds voor gemene rekening ACTIAM Beleggingsfondsen I. Direct voorafgaand aan deze uitkering heeft de Vennootschap de (rechten tot) participaties in Euro Aandelenpool die werden gehouden door de Vennootschap (en waarin door de aandeelhouders van het Fonds indirect werd belegd), ter inkoop aangeboden aan Euro Aandelenpool. Euro Aandelenpool heeft hierop de tegenwaarde in natura, in de vorm van financiële instrumenten, uitgekeerd aan de Vennootschap. De Vennootschap heeft op haar beurt de geleverde financiële instrumenten ingebracht in ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds, onder verkrijging van participaties in ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds.

De liquidatie-uitkering in natura aan aandeelhouders in het voormalige ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds heeft in dit kader plaatsgevonden door middel van het bijschrijven van de betreffende aandeelhouders in het participantenregister van nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds voor het saldo van hun gerechtigheid tot het overschot van het vermogen van het betreffende Fonds, welk saldo door de Vennootschap werd gebruikt voor het ten behoeve van aandeelhouders verkrijgen van (rechten tot) participaties in het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds.

De participaties in het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds werden aangekocht tegen de op 2 juli 2021 geldende koers. Eventuele kosten die gepaard gingen met de omzetting van ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds kwamen voor rekening van de Beheerder. Er waren ten behoeve van deze omzetting geen aan- of verkoop transacties benodigd, in dit kader werden er geen transactiekosten gemaakt.

WAARDE INGETROKKEN PARTICIPATIES <sup>1</sup>	WAARDE ONTVANGEN DIRECTE BELEGGINGEN EN OVERIGE ACTIVA <sup>1,2</sup>
€ 10.260.310	€ 10.260.310
<p>1 Per 2 juli 2021 heeft ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds haar participaties in de Euro Aandelenpool ingetrokken in ruil voor directe beleggingen.</p> <p>2 De overige activa zien op liquide middelen en openstaande vorderingen.</p>	

### ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds

De uitkering in natura aan houders van gewone aandelen in dit Fonds bestond uit deelnemingsrechten in het fonds voor gemene rekening ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds. Het gewijzigde fonds is feitelijk een voorzetting van Euro Obligatiepool waarvan (rechten tot het verkrijgen van) participaties werden gehouden door de Vennootschap, en waarin door de aandeelhouders van het Fonds indirect werd belegd. De tenaamstelling van Euro Obligatiepool werd per 2 juli 2021 aangepast naar ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds, waarbij dit fonds is getransformeerd naar een beleggingsfonds waarvan de deelnemingsrechten ook aan niet-professionele beleggers worden aangeboden.

In afwijking van de fiscale structuur van het om te zetten Fonds, dat de status had van een fiscale beleggingsinstelling, heeft het ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds geopteerd voor de status van een vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI). De fiscale status van het Fonds en de Euro Obligatiepool werd in dit kader gewijzigd, rekening houdend met fiscale eisen. De gewijzigde fiscale status had voor aandeelhouders in het Fonds geen wezenlijke gevolgen en/of impact voor wat betreft het verwachte rendement risicoprofiel.

De uitkering in natura aan aandeelhouders in het voormalig ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds heeft in dit kader plaatsgevonden door middel van het bijschrijven van de betreffende aandeelhouders in het participantenregister van ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds voor het saldo van hun gerechtigheid tot het overschot van het vermogen van het Fonds, welk saldo door de Vennootschap werd gebruikt voor het ten behoeve van aandeelhouders verkrijgen van (rechten tot) participaties in ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds.

De participaties in ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds werden aangekocht tegen de op 2 juli 2021 geldende koers. Eventuele kosten die gepaard gingen met de omzetting van ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds kwamen voor rekening van de Beheerder. Er waren ten behoeve van deze omzetting geen aan- of verkoop transacties benodigd, in dit kader werden er geen transactiekosten gemaakt.

WAARDE INGETROKKEN PARTICIPATIES <sup>1</sup>	WAARDE ONTVANGEN DIRECTE BELEGGINGEN EN OVERIGE ACTIVA <sup>1,2</sup>
€ 60.330.783	€ 60.330.783
<p>1 Per 2 juli 2021 heeft ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds haar participaties in de Euro Obligatiepool ingetrokken in ruil voor directe beleggingen.</p> <p>2 De overige activa zien op liquide middelen en openstaande vorderingen.</p>	

#### Slotdividend

Op 11 mei 2021 is aan aandeelhouders in het Fonds een slotdividend uitgekeerd om aan de fiscale verplichtingen van het Fonds te kunnen voldoen. Het getransformeerde ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds is een fonds voor gemene rekening met de fiscale status van een vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI) dat in tegenstelling tot het Fonds geen jaarlijks dividend zal uitkeren. Voor zover door het getransformeerde ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds in de toekomst renteopbrengsten worden ontvangen, worden deze in beginsel herbelegd.

SLOTDIVIDENDUITKERING	DIVIDEND PER AANDEEL IN EURO'S
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	€ 0,198612

### ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld

De uitkering in natura aan houders van gewone aandelen in het Fonds bestond uit deelnemingsrechten in het nieuw opgerichte fonds voor gemene rekening ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld.

Het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld belegt op identieke wijze als voor het Fonds gold, uitsluitend in de volgende Onderliggende Belegginginstellingen:

- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; en
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific.

Direct voorafgaand aan de uitkering in natura aan aandeelhouders in het Fonds heeft de Vennootschap de (rechten tot het verkrijgen van) participaties in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific die destijds werden gehouden door de Vennootschap, ter inkoop aangeboden aan deze beleggingsfondsen. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific hebben hierop de tegenwaarde in natura, in de vorm van financiële instrumenten, uitgekeerd aan de Vennootschap. De Vennootschap heeft op haar beurt de geleverde financiële instrumenten



ingebracht in het nieuw opgerichte fonds voor gemene rekening, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld, welke deze vervolgens weer heeft ingebracht in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific ten behoeve van verkrijging van dezelfde aantallen participaties in deze respectievelijke fondsen als welke eerder werden gehouden door het Fonds.

De liquidatie-uitkering in natura aan bestaande aandeelhouders in het Fonds heeft in dit kader plaatsgevonden door middel van het bijschrijven van de aandeelhouders van het Fonds in het participantenregister van het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld voor het saldo van hun gerechtigheid tot het overschot van het vermogen van het Fonds, welk saldo door de Vennootschap werd gebruikt voor het ten behoeve de aandeelhouders verkrijgen van (rechten tot) participaties in het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld.

De participaties in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld werden aangekocht tegen de op 2 juli 2021 geldende koers, en de ruilverhouding die voor de betreffende omzetting van aandelen werd gehanteerd luidt 1:1. Eventuele kosten die gepaard gingen met de omzetting van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld kwamen voor rekening van de Beheerder. Er waren ten behoeve van deze omzetting geen transacties in Onderliggende Beleggingsinstellingen benodigd, in dit kader werden er geen transactiekosten gemaakt.

WAARDE INGETROKKEN PARTICIPATIES in onderliggende beleggingsinstellingen	WAARDE ONTVANGEN PARTICIPATIES IN DEZELFDE ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN <sup>1</sup>
€ 550.533.021	€ 550.533.021
<sup>1</sup> Per 2 juli 2021 is de activa van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld, inclusief haar participaties in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, voortgezet middels een nieuw opgericht fonds voor gemene rekening, met dezelfde tenaamstelling, binnen de nieuw opgerichte paraplu ACTIAM Beleggingsfondsen I.	

#### ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa

De uitkering in natura aan houders van gewone aandelen in het Fonds bestond uit deelnemingsrechten in het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, een fonds dat onderdeel uitmaakt van het nieuw opgerichte paraplu fonds voor gemene rekening ACTIAM Beleggingsfondsen I.

Direct voorafgaand aan deze uitkering heeft de Vennootschap de (rechten tot) participaties in Euro Vastgoedfondsenpool die werden gehouden door de Vennootschap (en waarin door de aandeelhouders van het Fonds indirect werd belegd), ter inkoop aangeboden aan Euro Vastgoedfondsenpool. Euro Vastgoedfondsenpool heeft hierop de tegenwaarde in natura, in de vorm van financiële instrumenten, uitgekeerd aan de Vennootschap. De Vennootschap heeft op haar beurt de geleverde financiële instrumenten ingebracht in het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, onder verkrijging van participaties in het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa.

De liquidatie-uitkering in natura aan bestaande aandeelhouders in het Fonds heeft in dit kader plaatsgevonden door middel van het bijschrijven van de betreffende aandeelhouders van het Fonds in het participantenregister van het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa voor het saldo van hun gerechtigheid tot het overschot van het vermogen van het betreffende Fonds, welk saldo door de Vennootschap werd gebruikt voor het ten behoeve van aandeelhouders verkrijgen van (rechten tot) participaties in het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa.

De participaties in het nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa werden aangekocht tegen de op 2 juli 2021 geldende koers. Eventuele kosten die gepaard gingen met de omzetting van ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa kwamen voor rekening van de Beheerder. Er waren ten behoeve van deze omzetting geen aan- of verkoop transacties benodigd, in dit kader werden er geen transactiekosten gemaakt.

WAARDE INGETROKKEN PARTICIPATIES <sup>1</sup>	WAARDE ONTVANGEN DIRECTE BELEGGINGEN EN OVERIGE ACTIVA <sup>1,2</sup>
€ 10.838.998	€ 10.838.998
<sup>1</sup> Per 2 juli 2021 heeft ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa haar participaties in de Euro Vastgoedfondsenpool ingetrokken in ruil voor directe beleggingen.	
<sup>2</sup> De overige activa zien op liquide middelen en openstaande vorderingen.	

### ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds

De uitkering in natura aan houders van gewone aandelen in het Fonds bestond uit deelnemingsrechten in het nieuw opgerichte ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, een fonds dat onderdeel uitmaakt van het nieuw opgerichte paraplu-fonds voor gemene rekening ACTIAM Beleggingsfondsen I.

Direct voorafgaand aan deze uitkering heeft de Vennootschap de (rechten tot) participaties in Global Equity Impact Pool die werden gehouden door de Vennootschap (en waarin door de aandeelhouders van het Fonds indirect werd belegd), ter inkoop aangeboden aan Global Equity Impact Pool. Global Equity Impact Pool heeft hierop de tegenwaarde in natura, in de vorm van financiële instrumenten, uitgekeerd aan de Vennootschap. De Vennootschap heeft op haar beurt de geleverde financiële instrumenten ingebracht in het nieuw opgerichte ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, onder verkrijging van participaties in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

De liquidatie-uitkering in natura aan bestaande aandeelhouders in het Fonds heeft in dit kader plaatsgevonden door middel van het bijschrijven van de betreffende aandeelhouders in het participantenregister van het nieuw opgerichte ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds voor het saldo van hun gerechtigheid tot het overschot van het vermogen van het Fonds, welk saldo door de Vennootschap werd gebruikt voor het ten behoeve van aandeelhouders verkrijgen van (rechten tot) participaties in het nieuw opgerichte ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

De participaties in het nieuw opgerichte ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds werden aangekocht tegen de op 2 juli 2021 geldende koers. Eventuele kosten die gepaard gingen met de omzetting van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kwamen voor rekening van de Beheerder. Er waren ten behoeve van deze omzetting geen aan- of verkoop transacties benodigd, in dit kader werden er geen transactiekosten gemaakt.

WAARDE INGETROKKEN PARTICIPATIES <sup>1</sup>	WAARDE ONTVANGEN DIRECTE BELEGGINGEN EN OVERIGE ACTIVA <sup>1,2</sup>
€ 70.223.519	€ 70.223.519
<sup>1</sup> Per 2 juli 2021 heeft ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds haar participaties in de Global Equity Impact Pool ingetrokken in ruil voor directe beleggingen.	
<sup>2</sup> De overige activa zien op liquide middelen en openstaande vorderingen.	

Door de voormelde liquidatie-uitkeringen bij voorbaat resteert er, per de datum dat de liquidatie-uitkeringen zijn uitbetaald, geen vermogen meer in de Vennootschap.

## 1.2 DOOR ACTIAM BEHEERDE BELEGGINGSINSTELLINGEN

ACTIAM is statutair gevestigd te Utrecht en houdt kantoor in Amsterdam. ACTIAM is een 100% deelneming van Athora Netherlands N.V. (Athora Netherlands). Voor de volgende beleggingsinstellingen is ACTIAM per de publicatiedatum van dit jaarverslag ‘beheerder van een beleggingsinstelling’ (Beheerder), ook wel Alternative Investment Fund Manager genoemd (AIFM):

- ACTIAM Beleggingsfondsen I;
- ACTIAM Beleggingsfondsen II;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen (ADIA Opkomende Landen);
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld
- ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds
- ACTIAM Sustainable Index Fund Equity Europe ;
- ACTIAM Sustainable Index Fund Equity North America;
- ACTIAM Sustainable Index Fund Equity Pacific;
- ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.);
- ACTIAM Financial Inclusion Fund;
- ACTIAM-FMO SME Finance Fund I;
- Zwitserleven Beleggingsfondsen;
- Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen;
- Amerika Aandelenpool;
- Azië Aandelenpool; en
- Global Emerging Markets Equity Pool.

Per 2 juli 2021 zijn ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie, Euro Obligatiepool, Euro Aandelenpool, Euro Vastgoedfondsenpool en Global Equity Impact Pool opgehouden te bestaan. Per diezelfde datum is het paraplufonds ‘ACTIAM Beleggingsfondsen I’ opgericht, waarin de Fondsen ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds, ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds als nieuw opgerichte subfondsen zijn voortgezet. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld en ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds zijn in dit kader voortgezet als zelfstandige nieuw opgezette fondsen voor gemene rekening, terwijl bovengenoemde pools als zodanig zijn opgehouden te bestaan. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar [paragraaf 1.1](#) en [paragraaf 1.5](#).

### 1.3 **VERSLAGLEGGING EN OVERIGE INFORMATIE**

#### Liquidatieverslag

In verband met de liquidatie van de Vennootschap, zoals toegelicht onder [paragraaf 1.1.](#), wordt dit liquidatieverslag opgesteld.

#### Going concern

De liquidatiecijfers van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. worden niet opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. Dit volgt op hetgeen beschreven in [paragraaf 1.1.](#) aangaande de liquidatie van de Vennootschap. In dit kader stelt de vereffenaar de liquidatiecijfers op op basis van de discontinuïteitsveronderstelling. Het effect van de discontinuïteit op de grondslagen zoals gehanteerd in de liquidatiecijfers wordt in [hoofdstuk 2](#) verder toegelicht.

#### Jaarvergadering

Op 16 april 2021 werd het voorstel tot liquidatie van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie en tot het doen van liquidatie-uitkeringen bij voorbaat (de ‘omzetting’) goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap.

### 1.4 **KERNCIJFERS**

#### Ontwikkeling ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie 1 januari 2021 - 2 juli 2021

Ultimo verslagperiode bedraagt het eigen vermogen € 0,0 miljoen (ultimo 2020: € 575,4 miljoen). Koersresultaat en dividendopbrengsten zorgden, na aftrek van kosten, voor een stijging van € 93,1 miljoen. Daarnaast was er een netto uitstroom van € 633,7 miljoen uit de Fondsen, hoofdzakelijk als gevolg van de liquidatie van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie. Verder was er een uitstroom van € 34,8 miljoen naar aanleiding van de door de Fondsen uitgekeerde dividenden.

#### Eigen vermogen per 2 juli 2021 (in € 1.000)

NAAM FONDS	FONDSVERMOGEN PER 02-07-2021 <sup>1</sup>	FONDSVERMOGEN PER 31-12-2020
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	-	499.884
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	-	11.304
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	-	8.363
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	-	4.440
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	-	51.420
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>575.411</b>

<sup>1</sup> De bedragen zijn in duizenden, in verband met de omvang van sommige Fondsen.

Onderstaand wordt het rendement op basis van intrinsieke waarde weergegeven. De intrinsieke waarde wordt berekend op basis van het eigen vermogen van het Fonds gedeeld door het aantal aandelen. De berekening van het rendement geschiedt op basis van de intrinsieke waarde ontwikkeling per aandeel, waarbij rekening wordt gehouden met herbelegging van uitgekeerde dividenden.

## Rendement 1 januari 2021 - 2 juli 2021 op basis van intrinsieke waarde

NAAM FONDS <sup>1</sup>	FONDS	BENCHMARK <sup>2</sup>
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	17,33%	16,64%
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	12,06%	9,17%
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	16,57%	15,35%
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	-1,06%	-1,20%
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	10,24%	15,87%

1 De rendementen van het Fonds hebben betrekking op de periode 1 januari 2021 tot 2 juli 2021. De rendementen van de benchmark hebben betrekking op het eerste halfjaar 2021.

2 De benchmark van het Fonds kan worden teruggevonden in het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie.

## Rendement vanaf oprichting tot 2 juli 2021 op basis van intrinsieke waarde

NAAM FONDS <sup>1</sup>	FONDS <sup>2</sup>	BENCHMARK <sup>3</sup>
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	12,34%	11,78%
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	9,15%	8,01%
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	7,89%	7,02%
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	2,52%	2,67%
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	12,44%	11,50%

1 De rendementen van het Fonds hebben betrekking op de periode vanaf de oprichting tot 2 juli 2021. De rendementen van de benchmark hebben betrekking op de periode vanaf oprichting tot 30 juni 2021.

2 Betreft rendement op jaarbasis op basis van geometrisch gemiddelde.

3 De benchmark van het Fonds kan worden teruggevonden in het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie.

## Uitgekeerd dividend over het verslagjaar 2020

NAAM FONDS	UITGEKEERD DIVIDEND 2020	UITGEKEERD DIVIDEND 2019
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	€ 2,77 <sup>1</sup>	€ 1,78
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	€ 0,25	€ 1,00
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	€ 0,05	€ 0,00
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	€ 0,35	€ 0,78
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	€ 0,05	€ 0,45

1 Het relatief hoge dividend van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld heeft te maken met een hoge uitstroom in 2020 naar aanleiding van het vertrek van een distributeur.

### Slotdividenuitkering

In verband met de ontbinding van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie hebben de aandeelhouders van ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds, op 2 juli 2021, participaties verkregen in het gelijknamige en nieuw opgerichte ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds. Hierbij is het nieuw opgerichte fonds gestructureerd als open fonds voor gemene rekening met de fiscale status van vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI). Om aan de fiscale verplichtingen van ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds te kunnen voldoen, is op 11 mei 2021 een slotdividend uitkering gedaan aan de aandeelhouders. In tegenstelling tot het Fonds keert het getransformeerde ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds geen dividend uit. Voor zover ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds in de toekomst renteopbrengsten ontvangt, worden deze in beginsel herbelegd.

SLOTDIVIDENDUITKERING	DIVIDEND PER AANDEEL IN EURO
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	€ 0,198612

Voor de overige Fondsen hebben geen slotdividenuitkeringen plaatsgevonden, omdat ervoor is gekozen de fiscale winstreserves en de doorstootverplichting van deze Fondsen over 2021 over te dragen aan de nieuw opgerichte fondsen waarin de activiteiten inmiddels zijn voortgezet. Dit ermee rekening houdend deze fondsen, evenals de te liquideren Fondsen, een status kennen als fiscale beleggingsinstelling. Hiermee wordt gerealiseerd dat voormalige beleggers vanuit fiscaal perspectief geen hinder ondervinden van de liquidatie van de Fondsen.

## 1.5 OVERIGE BEHEERONTWIKKELINGEN IN DE VERSLAGPERIODE

### Samenstelling van de directie

Op 2 juli 2021 bestond de directie van ACTIAM uit F.L. Kusse (Chief Executive Officer, CEO), D.G. Keiller (Chief Finance and Risk Officer, CFRO) en H.S.R. Veelaert (Chief Investment Officer, CIO). De directieleden beschikken

over uitgebreide ervaring en expertise in de vermogens- en fondsbeheerindustrie op zowel uitvoerend als bestuurlijk niveau. De AFM heeft de statutaire directieleden en de samenstelling van de directie van ACTIAM goedgekeurd. In de verslagperiode hebben wijzigingen plaatsgevonden in de directie van ACTIAM. Op 30 maart 2021 is H.S.R. Veelaert toegetreden tot de directie in de functie van Chief Investment Officer. Per 1 februari 2021 vervult D.G. Keiller, voorheen Chief Transformation Officer en Chief Risk Officer a.i., de rol van Chief Finance and Risk Officer (CFRO).

### Samenstelling Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van de Vennootschap wordt gevormd door de heren B. Blocq, J.H.M. Janssen Daalen en P.P.J.L.M.G. Lefèvre.

### Op- en afslagen

De op- en afslagen die worden gehanteerd ten aanzien van de intrinsieke waarde van een Fonds, zijn bedoeld om de kosten te dekken van de transacties die de beheerder in de onderliggende beleggingsportefeuille moet verrichten als gevolg van in- of uitstroom van gelden bij het Fonds. De op- en afslag komt geheel ten goede aan het Fonds. Door de op- en afslag te hanteren kan het Fonds de aan- en verkoopkosten (transactiekosten) van de onderliggende beleggingen voldoen zonder de zittende aandeelhouders in het Fonds te benadelen. Het Fonds berekent een opslag als het Fonds per saldo aandelen uitgeeft en een afslag als het Fonds per saldo aandelen inkoopt.

ACTIAM evalueert jaarlijks de hoogte van de op- en afslagen van de Fondsen. In de verslagperiode zijn de percentages van de op- en afslagen van de Fondsen ongewijzigd gebleven.

Voor de verschillende Fondsen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie golden op 2 juli 2021 de volgende op- en afslagen:

	OP 2 JULI 2021 GELDENDE OP- EN AFSLAG PER FONDS
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	Opslag 0,09% Afslag 0,04%
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	Opslag 0,19% Afslag 0,04%
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	Opslag 0,25% Afslag 0,05%
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	Opslag 0,10% Afslag 0,10%
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	Opslag 0,15% Afslag 0,10%

### Overige gebeurtenissen na balansdatum

De voornaamste gebeurtenissen na balansdatum zijn beschreven in [paragraaf 1.1](#). In het verlengde van de diverse omzettingen die plaatsvonden voor alle Fondsen die deel uitmaakten van de Vennootschap werd er op 2 juli 2021 tevens een wijziging doorgevoerd voor wat betreft de Onderliggende Beleggingsinstellingen van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld.

### Voortzetting ADIAs binnen een nieuwe paraplu

Op 2 juli 2021 wijzigden de voorwaarden van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific. Tot 2 juli 2021 werden de voorgenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld vormgegeven als individuele fondsen voor gemene rekening. Op 2 juli 2021 zijn de activa en passiva van de Onderliggende Beleggingsinstellingen overgedragen aan vergelijkbare subfondsen binnen de nieuw opgerichte paraplu ACTIAM Beleggingsfondsen I, die eveneens zijn vormgegeven als fondsen voor gemene rekening.

ACTIAM Beleggingsfondsen I is per 2 juli 2021 voor onbepaalde tijd opgericht. Het paraplufonds is, overeenkomstig aan de voormalige structuur en fiscale status van de Onderliggende Beleggingsinstellingen, vormgegeven als een fonds voor gemene rekening met een fiscale status als 'fiscale beleggingsinstelling'.

Op 2 juli 2021 werden de participaties van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen omgezet in participaties in de voorgezette subfondsen van ACTIAM Beleggingsfondsen I. De ruilverhouding die voor deze omzetting naar de betreffende participaties werd gehanteerd was 1:1.

### **Voortzetting van de Fondsen**

Binnen de nieuw opgerichte paraplu ACTIAM Beleggingsfondsen I zijn per 2 juli 2021 naast de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen tevens de activiteiten van respectievelijke Fondsen ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds, ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds voortgezet middels nieuw opgerichte subfondsen. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld en ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds zijn in dit kader voortgezet als zelfstandige nieuw opgezette fondsen voor gemene rekening.

### **Inwerkingtreding Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**

Op 10 maart is de SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) in werking getreden en dit heeft geleid tot een aanpassing van de voorwaarden. Dit betekent dat meer informatie over duurzaamheid van de door ACTIAM beheerde fondsen is opgenomen in het prospectus. Daarnaast zal ook meer informatie over duurzaamheid van de fondsen worden opgenomen in de (half)jaarverslagen. Dit zal vanaf de jaarverslagen over 2021 gelden.

Voor een nadere toelichting bij deze wijzigingen wordt verwezen naar de Website van de Beheerder.

### **COVID-19**

De COVID-19 pandemie heeft aanzienlijke gevolgen voor onze samenleving, voor Athora Netherlands en haar dochterondernemingen, waaronder ACTIAM, de klanten van ACTIAM en andere belanghebbenden, waaronder werknemers en leveranciers.

De COVID-19 uitbraak heeft sinds het begin van 2020 geleid tot extra volatiliteit en onzekerheid op de financiële markten, waarin onder andere rentes en aandelenmarkten hevige schommelingen lieten zien en overheden en centrale banken een stevige stempel drukten op beursbewegingen. Dit heeft ook effect gehad op de Fondsen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie, waarbij de volatiliteit van de koersen is toegenomen. Zowel de Nederlandse overheid als andere overheden en centrale banken wereldwijd hebben gereageerd met omvangrijke hulppakketten en verdere kwantitatieve verruiming. Het is op het moment van publicatie van het liquidatieverslag nog onduidelijk hoe lang en hoe diep het effect van de maatregelen ter bestrijding van het virus op de economie gaat zijn. Door de vaccinatiecampagnes en de afnemende impact van het virus, zouden de versoepelingen van de coronamaatregelen in de grootste economieën moeten doorzetten, al is dit met de nodige onzekerheden omgeven.

De materialisatie van het risico van COVID-19 en de impact op de fondsen onder beheer van ACTIAM wordt op basis van actieve monitoring beoordeeld door de Beheerder, waarbij gelet wordt op de beleggingsrestricties zoals geformuleerd in het prospectus. Om de uiteindelijke impact op de financiële positie en het resultaat van de fondsen onder beheer van ACTIAM te beoordelen, volgt de Beheerder voortdurend de ontwikkelingen in de markt en de economie. Daarnaast wordt de opmars van de nieuwe delta-variant van het virus nauwlettend gevolgd door ACTIAM om voor zover nodig gepaste maatregelen te kunnen treffen.

### **Actualisatie prospectus**

Op 5 juni 2020 is het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie geactualiseerd. Tussen 5 juni 2020 en 2 juli 2021 is er voor wat betreft het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie gewerkt met een addendum.

Amsterdam, 13 september 2021

**ACTIAM N.V., vereffenaar van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie**

F.L. Kusse

D.G. Keiller

H.S.R. Veelaert



---

**2 Liquidatiecijfers 1 januari  
2021 - 2 juli 2021**

**ACTIAM Beleggingsfondsen  
N.V. in liquidatie**

## BALANS

Vóór winstbestemming en in € 1.000	REF. <sup>1</sup>	02-07-2021	31-12-2020
<b>Beleggingen</b>	<b>1</b>		
Participaties in Onderliggende Beleggingsinstellingen		-	571.499
Directe beleggingen		-	-
Vorderingen		-	4.968
Overige activa			
Kortlopende schulden		-	1.056
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		-	3.912
<b>Activa min kortlopende schulden</b>		<b>-</b>	<b>575.411</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>2</b>		
Geplaatst kapitaal		-	151
Agio		-3.143	441.336
Overige reserves		-89.973	120.739
Onverdeeld resultaat		93.116	13.185
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>-</b>	<b>575.411</b>

1 De referenties in de balans verwijzen naar de toelichtingen op de betreffende posten.

## WINST- EN VERLIESREKENING

In € 1.000	REF. <sup>1</sup>	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
<i>Dividend aandelen</i>		15.395	28.849
<i>Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen</i>	3	77.832	-48.795
<i>Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen</i>		-	-43.866
In rekening gebrachte op- en afslagen		124	1.295
Overige bedrijfsopbrengsten		-	21
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>93.351</b>	<b>-62.496</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheervergoeding		235	983
Overige bedrijfslasten		-	72
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>235</b>	<b>1.055</b>
<b>Resultaat</b>		<b>93.116</b>	<b>-63.551</b>

1 De referenties in de winst- en verliesrekening verwijzen naar de toelichtingen op de betreffende posten.



## KASSTROOMOVERZICHT

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat	93.116	-63.551
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Resultaat excl. koersverschillen op geldmiddelen</b>	<b>93.116</b>	<b>-63.551</b>
Aanpassing om resultaat aan te sluiten op de door de beleggingsactiviteiten gegenereerde kasstroom:		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-77.832	48.795
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	43.866
Aankoop van beleggingen	-98.772	-1.090.161
Verkoop van beleggingen	748.103	3.525.744
Mutaties in activa en passiva:		
Mutatie vorderingen uit hoofde van beleggingsactiviteiten	4.191	1.793
Mutatie schulden uit hoofde van beleggingsactiviteiten	-763	-2.679
<b>Netto kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>668.043</b>	<b>2.463.807</b>
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte van aandelen	149.071	783.287
Inkoop van aandelen	-782.773	-3.199.511
Mutatie vorderingen uit hoofde van uitgifte aandelen	777	2.587
Mutatie schulden uit hoofde van inkoop aandelen	-293	1.631
Mutatie schulden aan kredietinstellingen	-	-114
Uitgekeerd dividend	-34.825	-51.706
<b>Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-668.043</b>	<b>-2.463.826</b>
<b>Totaal nettokasstromen</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>
Liquide middelen begin van de verslagperiode	-	20
<b>Liquide middelen eind van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

## 2.1 TOELICHTING

### ALGEMEEN

ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, statutair gevestigd aan de Graadt van Roggenweg 250 te Utrecht. De Vennootschap is opgericht op 21 augustus 2015 en op 2 juli 2021 geliquideerd. Dit verslag betreft derhalve een liquidatieverslag en heeft betrekking op de periode 1 januari 2021 tot en met 2 juli 2021. ACTIAM N.V. (ACTIAM) is een 100% deelneming van Athora Netherlands N.V. te Amstelveen.

ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie is een open-end beleggingsinstelling, die is ingericht als een zogenaamd paraplufonds, waarbij de gewone aandelen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie zijn onderverdeeld in verschillende series, de 'Fondsen', waarin afzonderlijk kan worden belegd. Indien ACTIAM van mening zou zijn dat bijzondere omstandigheden daartoe noodzaken, kan ACTIAM de uitgifte of inkoop van aandelen beperken of tijdelijk opschorten. Gedurende de verslagperiode waren van de twintig Fondsen er vijf Fondsen actief. Deze Fondsen zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam.

Elk Fonds heeft zijn eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming. Ook de administratie van elk Fonds is gescheiden door het gebruik van separate rekeningen. Het in een afzonderlijk Fonds gestort kapitaal wordt afzonderlijk belegd. Zowel de kosten als de opbrengsten worden per Fonds afzonderlijk verantwoord. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Fonds komen ten goede aan of ten laste van de houders van de desbetreffende serie aandelen. Conform de Wet op het financieel toezicht (Wft) is er sprake van afgescheiden vermogens tussen de verschillende Fondsen.

De Fondsen als zodanig hebben geen rechtspersoonlijkheid; het vermogen is van één en dezelfde rechtspersoon, ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie. De Fondsen beleggen hun middelen (in)direct in een Onderliggende Beleggingsinstelling of in een combinatie van Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van de betreffende Fondsen. De Onderliggende Beleggingsinstelling, dan wel desbetreffende combinatie van Onderliggende Beleggingsinstellingen, hebben een beleggingsbeleid dat gelijk is aan het beleggingsbeleid van de betreffende Fondsen. Door gebruik te maken van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen beleggingen met eenzelfde karakter worden gecombineerd. Hierdoor ontstaan schaalvoordelen voor het portefeuillebeheer (onder andere lagere kosten per transactie) ten voordele van de belegger in de Fondsen.

Aan het liquidatieverslag van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie zijn toegevoegd de cijfers van de Fondsen. De cijfers van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin de Fondsen hun vermogen hebben belegd zijn niet opgenomen in dit liquidatieverslag aangezien de waarde van de beleggingen per liquidatiedatum nihil is.

Onderliggende Beleggingsinstellingen, waarin de Vennootschap belegt, hebben een beheerder, een bewaarder en een juridisch eigenaar. ACTIAM treedt op als beheerder van de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen heeft het eigendom van de activa van de Onderliggende Beleggingsinstellingen. ACTIAM fungeert als directie van Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen in liquidatie.

BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam branch fungeert als bewaarder van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie en de door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen. De bewaarder is een onder wettelijk toezicht staande entiteit met als wettelijke taken onder andere het monitoren van kasstromen, naleving van beleggingsbeleid en eigendomsverificatie ten aanzien van de financiële activa van de beleggingsfondsen.

Het liquidatieverslag is opgesteld op basis van eigen grondslagen zoals verwoord op pagina's 19 tot en met 24. De waarderings- en resultaatbepalingsgrondslagen zijn gelijk aan de waarderings- en resultaatbepalingsgrondslagen in de statutaire jaarrekening 2020. In vergelijking met de jaarrekening 2020 wijkt dit liquidatieverslag af qua toelichtingen (zoals de paragraaf 'Financiële risico's en beheersingsmaatregelen', samenstelling van de beleggingsportefeuille en het meerjarenoverzicht), die als gevolg van de liquidatie niet meer relevant zijn.

Per 2 juli 2021 zijn de activiteiten van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie beëindigd, dus daarmee is er sprake van (vrijwillige) discontinuïteit.

## ALGEMENE GRONDSLAGEN

### Verslagperiode

De verslagperiode van de Vennootschap heeft betrekking op de periode van 1 januari 2021 tot en met 2 juli 2021. Aangezien 2 juli 2021 de datum van liquidatie is, is er geen sprake van een volledig boekjaar. Als gevolg hiervan zijn de vergelijkende cijfers niet vergelijkbaar. De vergelijkende cijfers zijn identiek aan de vergelijkende cijfers opgenomen in het halfjaarbericht van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie.

### Vreemde valuta

Zowel de functionele valuta als de presentatievaluta is de euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen op rapportagedatum.

Voor aan- en verkopen gedurende de verslagperiode zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst- en verliesrekening in vreemde valuta worden eveneens de transactiekoersen gehanteerd. Verschillen uit hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening als onderdeel van de waardeveranderingen verwerkt. Verschillen uit hoofde van valutaomrekening op vorderingen en schulden worden in de winst- en verliesrekening als onderdeel van de valutaresultaten verwerkt.

Onderstaande tabel presenteert de wisselkoersen (World Market/Reuters closing spot rates) die ultimo verslagperiode zijn gehanteerd:

### Valutakoersen ten opzichte van de euro

VALUTA	02-07-2021	31-12-2020
Amerikaanse dollar	1,1843	1,2234
Australische dollar	1,5812	1,5856
Britse pond	0,8592	0,8951
Canadese dollar	1,4650	1,5588
Chileense peso	868,2695	869,3323
Chinese yuan	7,6770	8,0018
Deense kroon	7,4360	7,4435
Euro	1,0000	1,0000
Hongkong dollar	9,1987	9,4872
Indonesische roepia	17.210,8397	17.190,8775
Japanse yen	131,8304	126,3254
Keniaanse shilling	127,8452	133,6117
Mexicaanse peso	23,5362	24,3798
Nieuw-Zeelandse dollar	1,6929	1,6994
Noorse kroon	10,2152	10,4760
Singaporese dollar	1,5971	1,6171
Taiwanese dollar	33,1426	34,3793
Tsjechische kroon	25,5745	26,2620
Zuid-Afrikaanse rand	16,9577	17,9724
Zweedse kroon	10,1425	10,0485
Zwitserse frank	1,0937	1,0816

### Opname van een actief of verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het Fonds of de Onderliggende Belegginginstelling zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

### **Saldering van een actief en een verplichting**

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien:

- er sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en simultaan af te wikkelen;
- het stellige voornemen bestaat om de posten netto en simultaan af te wikkelen.

De met de gesaldeerde opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerde opgenomen.

### **Verantwoording van baten en lasten**

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van de waarde van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van de waarde van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA**

### **Algemeen**

Activa en passiva worden tegen reële waarde in de balans opgenomen, tenzij anders vermeld. Wijzigingen in de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden beschouwd als een stelselwijziging en verwerkt in lijn met artikel 2:362 BW.

### **Financiële instrumenten**

Financiële instrumenten omvatten beleggingen, vorderingen, overige activa en kortlopende schulden. Onder de beleggingen zijn tevens opgenomen afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

Financiële instrumenten worden verwerkt op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ontstaan. Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Bij een vervolwaardering tegen reële waarde worden de transactiekosten verwerkt als waardeverandering in de winst- en verliesrekening.

Financiële instrumenten worden niet langer opgenomen indien (nagenoeg) alle rechten op economische voordelen of risico's op de positie zijn overgedragen. De transactiekosten bij verkoop worden in de post waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

### **Beleggingen**

De beleggingen staan ter vrije beschikking van de Fondsen of Onderliggende Beleggingsinstellingen. Securities lending (het uitlenen van effecten aan andere financiële instellingen tegen een vergoeding) is voor de Fondsen en de Onderliggende Beleggingsinstellingen niet van toepassing of niet toegestaan.

### **Bepaling reële waarde beleggingen**

In overeenstemming met RJ 290.916 volgt hierna informatie over financiële instrumenten die in de liquidatiecijfers tegen reële waarde worden gewaardeerd. Voor de meerderheid van de beleggingen is, voor de prijs-component van de reële waarde, sprake van objectief vast te stellen frequente marktnoteringen. Voor bepaalde beleggingen zijn deze niet beschikbaar en vindt waardering plaats op basis van waarderingsmodellen en

-technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten en het gebruik van schattingen.

Voor financiële activa en financiële verplichtingen die gewaardeerd worden tegen reële waarde dient de beleggingsentiteit aan te geven waar de boekwaarden van zijn afgeleid.

Op basis van deze verscheidenheid en gradaties in waarderingsmethoden dienen de beleggingen te worden ingedeeld naar de volgende waarderingsniveaus (categorieën):

- Categorie 1: de reële waarde is afgeleid van ter beurze genoteerde marktprijzen;
- Categorie 2: de reële waarde is afgeleid van onafhankelijke taxaties;
- Categorie 3: de reële waarde is afgeleid van een berekening van de netto contante waarde (NCW); of
- Categorie 4: de reële waarde is afgeleid van een andere geschikte waarderingsmethodiek.

Als beleggingen op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de Beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde beleggingen rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.

#### **Aandelen**

Beleggingen in aandelen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de tegen ultimo verslagperiode laatst verhandelde koers op een gereguleerde markt met actieve handel.

#### **Vastrentende waarden**

De vastrentende waarden 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 middenkoers (tussen de biedkoers en de laatkoers) ten tijde van het slot van de markt. Wanneer er 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 koers op basis van een indicatieve quote die is verkregen van derde partijen die een markt onderhouden in de betreffende beleggingen. Indien dit niet mogelijk is, wordt de koers modelmatig bepaald.

#### **Derivaten**

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de beurswaarde of als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme waarderingsmodellen of op basis van een marktopgave.

Andere waarderingsmodellen en veronderstellingen zouden tot andere schattingen kunnen leiden. Derivaten met een negatieve reële waarde zijn verantwoord in de post derivaten onder beleggingen op de passivazijde van de balans.

Voor ontvangen onderpand in verband met openstaande derivatenposities geldt dat het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstelling in de balans een schuld aan de tegenpartij opneemt voor het terug te betalen onderpand. Voor verstrekt onderpand in verband met openstaande derivatenposities neemt het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstelling een vordering op de tegenpartij op. Over het ontvangen of verstrekte onderpand wordt rente berekend.

#### *Valutatermijncontracten*

De marktwaarde van valutatermijncontracten wordt bepaald met behulp van een standaard model. Via het informatiesysteem van Bloomberg (Bloomberg Terminal) worden parameters en prijzen (quotes) ingelezen.

#### *Futures*

De marktwaarde van futures wordt bepaald aan de hand van de notering op een beurs of een andere gereguleerde markt.

#### **Deposito's**

Deposito's worden gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde is nagenoeg gelijk aan de nominale waarde, omdat de deposito's een korte looptijd hebben.

## Callgelden

Callgelden worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

## Beleggingen in Onderliggende Beleggingsinstellingen

De beleggingen van de Fondsen (kunnen) bestaan uit participaties in Onderliggende Beleggingsinstellingen. De participaties in de Onderliggende Beleggingsinstellingen worden gewaardeerd tegen de intrinsieke waarde per einde verslagperiode, hetgeen overeenkomt met de reële waarde. De participaties worden op dagbasis aangekocht of verkocht tegen de vastgestelde intrinsieke waarde. De beleggingen zijn als liquide te beschouwen. De intrinsieke waarde van alle participaties wordt één keer per jaar gecontroleerd door de externe accountant in het kader van de jaarlijkse controle van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling.

## Vorderingen en schulden

Vorderingen en schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Aangezien er geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen en schulden.

## Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan ter vrije beschikking.

## Overige activa en passiva

De overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De nominale waarde is nagenoeg gelijk aan de marktwaarde als gevolg van de korte looptijden van de betreffende posten.

## Eigen vermogen / fondsvermogen

Het totaal van het eigen vermogen / fondsvermogen wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen zijn verwerkt in de balans.

## Verwerking van plaatsing en inkoop van eigen aandelen (Fondsen) of participaties (Onderliggende Beleggingsinstellingen)

De uit hoofde van plaatsing respectievelijk inkoop van aandelen of participaties ontvangen respectievelijk betaalde bedragen worden nagenoeg geheel verwerkt in het geplaatst kapitaal en het agio van het desbetreffende Fonds of het fondsvermogen van de desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstelling.

Bij de uitgifte en inkoop van eigen aandelen door de Fondsen wordt de intrinsieke waarde van de aandelen verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag om tot de uitgifte- respectievelijk inkoopprijs te komen. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van transactiekosten die worden gemaakt. De op- en afslagen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder de post 'In rekening gebrachte op- en afslagen' en komen geheel ten goede aan het betreffende Fonds. Er is geen sprake van op- en afslagen bij de uitgifte of inkoop van eigen participaties door de Onderliggende Beleggingsinstellingen.

De op- en afslagen worden jaarlijks door de Beheerder vastgesteld op basis van de gemiddelde transactiekosten die representatief zijn voor transacties op de financiële markten in de betreffende beleggingscategorie. De Beheerder kan het betreffende percentage aanpassen indien het lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd.

## Aandelen als eigen vermogen / participaties als fondsvermogen

Aandeelhouders van de Fondsen of participatiehouders van de Onderliggende Beleggingsinstellingen hebben het recht om hun aandelen of participaties terug te verkopen aan het Fonds/Onderliggende Beleggingsinstelling en de aandelen van het Fonds of de participaties van de Onderliggende Beleggingsinstelling hebben daarmee een kenmerk van vreemd vermogen. De aandelen van het Fonds of de participaties van de Onderliggende Beleggingsinstelling worden echter in de liquidatiecijfers als eigen vermogen/fondsvermogen verantwoord, omdat de aandelen/participaties aan de volgende kenmerken voldoen:

- de houder van de aandelen of participaties heeft recht op een pro rata deel van de netto activa in het Fonds/Onderliggende Beleggingsinstelling; en
- de aandelen of participaties zijn achtergesteld ten opzichte van alle andere verplichtingen van het Fonds/Onderliggende Beleggingsinstelling.

## GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

### Algemeen

De resultaten van het beleggingsbeleid worden bepaald door de directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen. De resultaten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop ze betrekking hebben en worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

### Beleggingsresultaten

Directe en indirecte resultaten en aan de verslagperiode toe te rekenen kosten van beleggingen worden afzonderlijk gepresenteerd. Onder de directe resultaten worden opbrengsten uit rente en dividend gepresenteerd. Dividend wordt op het moment van betaalbaarstelling verantwoord. Het dividend betreft het verdiende bruto contante dividend onder aftrek van provisie en niet-terugvorderbare dividendbelasting. De opbrengsten in de vorm van stockdividend worden als aankoop tegen nihil in de balans verwerkt. In het geval van 'keuze dividend' (cashdividend of stockdividend) wordt bij de keuze voor stockdividend het niet ontvangen cash dividend verantwoord en als kostprijs van het stockdividend geregistreerd. Overige directe beleggingsresultaten worden aan de verslagperiode toegerekend waarin zij optreden.

Onder de indirecte resultaten worden de waardeveranderingen van beleggingen, de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten, over de verslagperiode verantwoord. De gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode dan wel de gemiddelde kostprijs van de aankopen gedurende de verslagperiode in mindering te brengen.

### Transactiekosten

Eventuele transactiekosten bij aan- en verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen in de winst- en verliesrekening verantwoord. Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden derhalve niet geactiveerd. Transactiekosten bij aankopen van derivaten worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Aan de aan- en verkopen, door de Fondsen, van participaties in door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn geen transactiekosten verbonden. Echter ten aanzien van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is wel sprake van een op- of afslag bij aan- of verkoop van participaties, maar dit is onderdeel van de transactieprijs die door de Fondsen wordt betaald ter verkrijging van de participaties en wordt als zodanig niet separaat geadministreerd door de Fondsen. Dus indirect komen deze kosten wel ten laste van de Vennootschap.

De kosten van de beleggingstransacties in de Onderliggende Beleggingsinstellingen van het Fonds zijn inbegrepen in de aan- en verkoopprijzen van de betreffende transacties en komen indirect ten laste van de Vennootschap.

### Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten worden verwerkt in de verslagperiode waarop zij betrekking hebben.

### Bedrijfslasten

De bedrijfslasten worden verwerkt in de verslagperiode waarop zij betrekking hebben.

### Beheervergoeding

Een onderdeel van de bedrijfslasten is de beheervergoeding. Elk Fonds is aan de Beheerder een beheervergoeding en een servicevergoeding verschuldigd. De beheervergoeding dient ter dekking van de kosten die betrekking hebben op het vermogensbeheer en de interne kosten die de Beheerder maakt ten behoeve van het beheer van de Fondsen, met uitzondering van de transactiekosten. De servicevergoeding dient ter dekking van hoofdzakelijk de kosten van derde partijen die verband houden met het beheer van de Fondsen.

De beheer- en servicevergoeding worden dagelijks (op beursdagen) gereserveerd en ten laste gebracht van het vermogen van de Fondsen. Dit gebeurt naar rato van de in het prospectus genoemde percentages op jaarbasis en het vermogen van elk afzonderlijk Fonds per dagultimo. De Beheerder brengt vervolgens aan het eind van iedere maand het maandtotaal van de aldus berekende en gereserveerde beheer- en servicevergoeding in rekening bij het Fonds.



### Lopende kosten factor (LKF)

De lopende kosten factor (LKF) van een Fonds omvat alle kosten die in een verslagperiode ten laste van het Fonds zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. De lopende kosten factor wordt uitgedrukt in een percentage van het gemiddeld eigen vermogen van het desbetreffende Fonds. Het gemiddeld eigen vermogen is berekend op basis van de frequentie van het afgeven van de intrinsieke waarde. Alle afgegeven intrinsieke waarden gedurende de verslagperiode worden opgeteld en gedeeld door het aantal afgegeven intrinsieke waarden.

Indien de Fondsen beleggen in Onderliggende Beleggingsinstellingen en het Fonds daarin gemiddeld over de verslagperiode meer dan 10 procent van het beheerde vermogen direct of indirect belegt, wordt voor de bepaling van de lopende kosten factor, tevens de lopende kosten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen meegenomen.

## GRONDSLAGEN VOOR HET KASTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de herkomst van de liquide middelen die gedurende de verslagperiode beschikbaar zijn gekomen en de wijze waarop deze zijn aangewend. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. In het kasstroomoverzicht wordt het resultaat, door aanpassingen hierop, tot kasstromen herleid. Kasstromen die betrekking hebben op beleggingen, de mutaties in voorzieningen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden zijn opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Overige kasstromen die samenhangen met toetreding en uittreding zijn opgenomen onder de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

## GRONDSLAGEN VOOR DE FONDSEN

De grondslagen die van toepassing zijn voor ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie, zoals uiteengezet in de voorgaande paragrafen: i) Algemene grondslagen; ii) Grondslagen voor de waardering van activa en passiva; iii) Grondslagen voor de resultaatbepaling; en iv) Grondslagen voor het kasstroomoverzicht, zijn overeenkomstig van toepassing voor de Fondsen.

## FISCALE ASPECTEN

De fiscale winstreserves en de doorstootverplichting van de Fondsen die zien op de periode 1 januari 2021 tot en met 2 juli 2021 worden één op één voortgezet en toegewezen aan de nieuw opgerichte fondsen. De aanwezige fiscale claims op de fiscale winstreserves van de Fondsen zullen blijven gewaarborgd, doordat geen herkwalificatie heeft plaatsgevonden van de bestanddelen van het eigen vermogen van de Fondsen.

### Vennootschapsbelasting

ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie heeft gekozen voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals dit nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat de Vennootschap geen vennootschapsbelasting verschuldigd is (0%-tarief) indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden wordt voldaan. Wordt niet aan de voorwaarden voldaan, dan vervalt de status van fiscale beleggingsinstelling.

Voor een uitgebreide beschrijving van de fiscale aspecten van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie.

Als gevolg van de liquidatie van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie per 2 juli 2021 is de fiscale status vervallen.

### Dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting

ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie dient op uitgekeerd dividend aan aandeelhouders in beginsel 15% dividendbelasting in te houden.

Op dividend dat van Nederlandse beleggingen wordt ontvangen, wordt in beginsel 15% dividendbelasting ingehouden. Op dividend en overige inkomsten dat van buitenlandse beleggingen wordt ontvangen, kan het betreffende land bronbelasting inhouden. Als Nederland een verdrag heeft gesloten met het betreffende bronland om dubbele belasting te voorkomen, kan het bronbelastingtarief mogelijk op grond van dit belastingverdrag worden verlaagd naar het verdragstarief. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag kan





ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie verzoeken om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief) bij de buitenlandse belastingautoriteiten.

ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie kan in beginsel de Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op ontvangen dividenden, en (resterende) buitenlandse bronbelasting tot maximaal 15% verrekenen met de dividendbelasting die zij moet afdragen over de dividenuitkeringen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie mits zij de uiteindelijke gerechtigde tot de ontvangen dividenden is. Dit vindt plaats via de zogenaamde afdrachtvermindering. ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie mag de afdrachtvermindering niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er vrijgestelde entiteiten deelnemen in de Vennootschap, met uitzondering van vrijgestelde beleggingsinstellingen (VBI's).

## FINANCIËLE RISICO'S EN BEHEERSINGSMATREGELEN

De activiteiten van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie kunnen voor de Vennootschap financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. Deze risico's bestaan voornamelijk uit marktrisico, renterisico, kredietrisico, valutarisico, liquiditeitsrisico, inflatierisico, uitbestedingsrisico en operationeel risico.

Aangezien er op liquidatiedatum geen sprake meer is van beleggingen zijn de risico's niet beschreven. Voor meer informatie over de betreffende risico's wordt verwezen naar het halfjaarbericht 2021.

## 2.2 TOELICHTING OP DE BALANS

### 1 BELEGGINGEN

#### Verloopoverzicht participaties in Onderliggende Beleggingsinstellingen

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	571.499	3.122.366
Aankopen	98.772	267.822
Verkopen	-748.103	-2.909.517
Gerealiseerde waardeveranderingen	77.832	55.598
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-	35.230
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>571.499</b>

### 2 EIGEN VERMOGEN

#### Verloopoverzicht eigen vermogen

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Stand aan het begin van de periode	151	853
Uitgegeven aandelen	41	259
Ingekochte aandelen	-192	-902
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>210</b>
<b>Agio</b>		
Stand aan het begin van de periode	441.336	2.494.828
Uitgegeven aandelen	149.030	783.028
Overheveling uit hoofde van herstructurering	1.473	-
Ingekochte aandelen	-594.982	-2.697.528
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-3.143</b>	<b>580.328</b>
<b>Overige reserves</b>		
Stand aan het begin van de periode	120.739	-30.023
Onttrekking/toevoeging uit onverdeeld resultaat	-21.640	684.102
Ingekochte aandelen	-187.599	-501.081
Overheveling uit hoofde van herstructurering	-1.473	-
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-89.973</b>	<b>152.998</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand aan het begin van de periode	13.185	735.808
Onttrekking/toevoeging aan overige reserves	21.640	-684.102
Uitgekeerd dividend	-34.825	-51.706
Resultaat over de verslagperiode	93.116	-63.551
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>93.116</b>	<b>-63.551</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>-</b>	<b>669.985</b>

Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de toelichting op de liquidatiecijfers per 2 juli 2021 van de Fondsen in hoofdstuk 3.

## 2.3 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

### 3 GEREALISEERDE WAARDEVERANDERINGEN VAN BELEGGINGEN

De gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode dan wel de gemiddelde kostprijs van de aankopen gedurende de verslagperiode in mindering te brengen. In het Fonds is geen sprake van aan- en verkoopkosten van de beleggingen.

#### Gerealiseerde waardeveranderingen per Fonds

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Europa <sup>1</sup>	-	3.302
ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika <sup>2</sup>	-	45.571
ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Pacific <sup>3</sup>	-	-6.917
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld <sup>4</sup>	69.307	18.954
ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Opkomende Landen <sup>5</sup>	-	-1.415
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	1.359	-304
ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika <sup>6</sup>	-	-72.289
ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa <sup>7</sup>	-	-34.470
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	1.426	-77
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	-55	-3
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	5.795	-46
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief <sup>8</sup>	-	-211
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal <sup>8</sup>	-	-550
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief <sup>8</sup>	-	-340
<b>Totaal</b>	<b>77.832</b>	<b>-48.795</b>

- Per 24 februari 2020 is ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Europa opgehouden te bestaan. Het fonds is per die datum samengegaan met ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa.
- Per 24 februari 2020 is ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika opgehouden te bestaan. Het fonds is per die datum samengegaan met ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika.
- Per 18 mei 2020 is ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Pacific opgehouden te bestaan. Het fonds is per die datum samengegaan met ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific.
- Per 18 mei 2020 is de tenaamstelling van dit fonds gewijzigd van ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld.
- Per 18 mei 2020 is ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Opkomende Landen opgehouden te bestaan. Het fonds is per die datum samengegaan met ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen (voorheen ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets).
- Per 18 mei 2020 is ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika opgehouden te bestaan. Het fonds is per die datum samengegaan met ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika (voorheen ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America).
- Per 18 mei 2020 is ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa opgehouden te bestaan. Het fonds is per die datum samengegaan met ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa (voorheen ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe).
- Per 1 september 2020 zijn de drie ACTIAM Duurzaam Mixfondsen samengevoegd met Fondsen met dezelfde tenaamstelling in het nieuw opgerichte paraplufonds ACTIAM Beleggingsfondsen II. Het resultaat hiervan is dat de drie ACTIAM Duurzaam Mixfondsen binnen ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie zijn opgehouden te bestaan.

#### WERKNEMERS

ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie heeft geen werknemers in dienst, en kent derhalve geen zelfstandig remuneratiebeleid. ACTIAM, in de hoedanigheid van vereffenaar en Beheerder van de Vennootschap, kent een in overeenstemming met van toepassing zijnde wet- en regelgeving opgesteld remuneratiebeleid dat is goedgekeurd door de aandeelhouder van ACTIAM.



## 2.4 OVERIGE TOELICHTINGEN

### Transacties gelieerde partijen

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan ACTIAM gelieerde partijen. Transacties met gelieerde partijen kunnen onder meer de volgende transactiesoorten betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Indien transacties worden verricht met gelieerde partijen, vinden deze onder marktconforme voorwaarden plaats.

Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereguleerde markt, markt in financiële instrumenten of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie.

Als gevolg van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgf) worden in dit kader alle partijen die behoren tot de groep van Athora Holding Limited en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met ACTIAM zijn verbonden, aangemerkt als gelieerde partijen. Transacties met gelieerde partijen die niet marktconform zijn dienen op grond van het Bgf te worden vermeld.

ACTIAM brengt een beheervergoeding in rekening aan de Fondsen. De beheervergoeding is conform het prospectus in rekening gebracht. De Fondsen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie beleggen in Onderliggende Beleggingsinstellingen beheerd door ACTIAM.

Inzake de met de liquidatie van de Vennootschap verband houdende overdracht van activa tussen de Fondsen en de nieuw opgerichte fondsen voor gemene rekening buiten de Vennootschap zoals beschreven in [paragraaf 1.1](#), kwalificeren deze als een materiële transactie met gelieerde partijen. Bij de deze transitie is er telkens op toegezien dat deze tegen marktconforme voorwaarden hebben plaatsgevonden.

Amsterdam, 13 september 2021

**ACTIAM N.V., vereffenaar van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie**

F.L. Kusse

D.G. Keiller

H.S.R. Veelaert



---

**3 Liquidatiecijfers 1 januari  
2021 - 2 juli 2021  
ACTIAM Fondsen**

### 3.1 ACTIAM DUURZAAM INDEX AANDELENFONDS WERELD

#### BALANS

Vóór winstbestemming en in € 1.000	REF. <sup>1</sup>	02-07-2021	31-12-2020
<b>Beleggingen</b>	<b>1</b>		
Participaties in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen		-	495.940
Vorderingen		-	4.575
Overige activa			
Liquide middelen		-	-
Kortlopende schulden		-	631
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		-	3.944
<b>Activa min kortlopende schulden</b>		<b>-</b>	<b>499.884</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>2</b>		
Geplaatst kapitaal		-	128
Agio		-3.020	371.380
Overige reserves		-81.771	57.885
Onverdeeld resultaat		84.791	70.491
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>-</b>	<b>499.884</b>

<sup>1</sup> De referenties in de balans verwijzen naar de toelichtingen op de betreffende posten.

#### WINST- EN VERLIESREKENING

In € 1.000	REF.	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend aandelen		15.395	24.297
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		69.307	18.954
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-40.715
In rekening gebrachte op- en afslagen		89	938
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>84.791</b>	<b>3.474</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheervergoeding		-	478
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>-</b>	<b>478</b>
<b>Resultaat</b>		<b>84.791</b>	<b>2.996</b>



## KASSTROOMOVERZICHT

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat	84.791	2.996
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Resultaat excl. koersverschillen op geldmiddelen</b>	<b>84.791</b>	<b>2.996</b>
Aanpassing om resultaat aan te sluiten op de door de beleggingsactiviteiten gegenereerde kasstroom:		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-69.307	-18.954
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	40.715
Aankoop van beleggingen	-77.153	-111.223
Verkoop van beleggingen	642.400	1.587.377
Mutaties in activa en passiva:		
Mutatie vorderingen uit hoofde van beleggingsactiviteiten	4.166	-580
Mutatie schulden uit hoofde van beleggingsactiviteiten	-396	-564
<b>Netto kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>584.501</b>	<b>1.499.767</b>
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte van aandelen	71.570	16.426
Inkoop van aandelen	-621.802	-1.485.718
Mutatie vorderingen uit hoofde van uitgifte aandelen	409	297
Mutatie schulden uit hoofde van inkoop aandelen	-235	1.834
Mutatie schulden aan kredietinstellingen	-	-6
Uitgekeerd dividend	-34.443	-32.600
<b>Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-584.501</b>	<b>-1.499.767</b>
<b>Totaal nettokasstromen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Liquide middelen begin van de verslagperiode	-	-
<b>Liquide middelen eind van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.1.1 TOELICHTING OP DE BALANS

#### 1 BELEGGINGEN

##### Participaties in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	495.940	2.064.392
Aankopen	77.153	142.179
Verkopen	-642.400	-1.756.258
Gerealiseerde waardeveranderingen	69.307	16.023
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-	29.604
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>495.940</b>

##### Effectenportefeuille

	AANTAL PARTICIPATIES		INTRINSIEKE WAARDE IN € 1.000		BELANG VAN HET FONDS ALS % VAN DE ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING	
	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	-	4.519.399,46	-	343.523	-	16,71%
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	-	4.251.406,55	-	95.215	-	4,93%
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	-	1.928.800,51	-	57.202	-	9,25%
			INTRINSIEKE WAARDE PER PARTICIPATIE in € 1			
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika			-	76,01		
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa			-	22,40		
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific			-	29,66		



## 2 EIGEN VERMOGEN

### Eigen vermogen

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Stand aan het begin van de periode	128	544
Uitgegeven aandelen	18	5
Ingekochte aandelen	-146	-382
Stand ultimo periode	-	167
<b>Agio</b>		
Stand aan het begin van de periode	371.380	1.555.373
Uitgegeven aandelen	71.552	16.421
Ingekochte aandelen	-445.952	-1.096.209
Stand ultimo periode	-3.020	475.585
<b>Overige reserves</b>		
Stand aan het begin van de periode	57.885	1.761
Toevoeging uit onverdeeld resultaat	36.048	479.039
Ingekochte aandelen	-175.704	-389.127
Stand ultimo periode	-81.771	91.673
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand aan het begin van de periode	70.491	511.639
Toevoeging aan overige reserves	-36.048	-479.039
Uitgekeerd dividend	-34.443	-32.600
Resultaat over de verslagperiode	84.791	2.996
Stand ultimo periode	84.791	2.996
<b>Totaal eigen vermogen</b>	-	570.421

### 3.1.2 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

#### Lopende kosten factor

De lopende kosten factor van een beleggingsfonds is gelijk aan de factor van de totale kosten die in de verslagperiode ten laste van het beleggingsfonds komen ten opzichte van het gemiddeld eigen vermogen, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten.

Per 18 mei 2020 is de beheervergoeding van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld gewijzigd van 0,15% naar 0,08%. Overigens wordt deze beheervergoeding van 0,08% ingehouden bij de onderliggende ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen.

#### Lopende kosten factor

	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
Som der bedrijfslasten	-	478 <sup>1</sup>
Gemiddeld eigen vermogen in de verslagperiode	529.753	781.240
Lopende kosten factor (op jaarbasis) <sup>2</sup>	0,08%	0,12%
1 De beheervergoeding heeft betrekking op de periode 1 januari 2020 tot 18 mei 2020.		
2 Dit betreft de gewogen LKF voor de periode 1 januari 2021 tot en met 2 juli 2021 en eerste halfjaar 2020.		

### 3.2 ACTIAM DUURZAAM INDEX VASTGOEDFONDS EUROPA

#### BALANS

Vóór winstbestemming en in € 1.000	REF. <sup>1</sup>	02-07-2021	31-12-2020
<b>Beleggingen</b>	<b>1</b>		
Participaties in Euro Vastgoedfondsenpool		-	11.306
Vorderingen		-	43
Overige activa			
Liquide middelen		-	-
Kortlopende schulden		-	45
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		-	-2
<b>Activa min kortlopende schulden</b>		<b>-</b>	<b>11.304</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>2</b>		
Geplaatst kapitaal		-	4
Agio		-23	10.727
Overige reserves		-1.323	394
Onverdeeld resultaat		1.346	179
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>-</b>	<b>11.304</b>

<sup>1</sup> De referenties in de balans verwijzen naar de toelichtingen op de betreffende posten.

#### WINST- EN VERLIESREKENING

In € 1.000	REF.	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.359	-304
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-1.149
In rekening gebrachte op- en afslagen		6	5
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>1.365</b>	<b>-1.448</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheervergoeding		19	7
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>19</b>	<b>7</b>
<b>Resultaat</b>		<b>1.346</b>	<b>-1.455</b>



## KASSTROOMOVERZICHT

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Kasstroomen uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat	1.346	-1.455
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Resultaat excl. koersverschillen op geldmiddelen</b>	<b>1.346</b>	<b>-1.455</b>
Aanpassing om resultaat aan te sluiten op de door de beleggingsactiviteiten gegenereerde kasstroom:		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.359	304
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	1.149
Aankoop van beleggingen	-2.683	-1.706
Verkoop van beleggingen	15.348	1.240
Mutaties in activa en passiva:		
Mutatie schulden uit hoofde van beleggingsactiviteiten	-38	-70
<b>Netto kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>12.614</b>	<b>-538</b>
<b>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte van aandelen	2.953	1.852
Inkoop van aandelen	-15.497	-1.214
Mutatie vorderingen uit hoofde van uitgifte aandelen	43	67
Mutatie schulden uit hoofde van inkoop aandelen	-7	2
Uitgekeerd dividend	-106	-169
<b>Nettokasstroomen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-12.614</b>	<b>538</b>
<b>Totaal nettokasstroomen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Liquide middelen begin van de verslagperiode	-	-
<b>Liquide middelen eind van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.2.1 TOELICHTING OP DE BALANS

#### 1 BELEGGINGEN

##### Participaties in Euro Vastgoedfondsenpool

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	11.306	5.102
Aankopen	2.683	10.029
Verkopen	-15.348	-4.014
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.359	-336
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-	525
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>11.306</b>

	AANTAL PARTICIPATIES		INTRINSIEKE WAARDE IN € 1.000		BELANG VAN HET FONDS ALS % VAN DE ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING	
	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020
Euro Vastgoedfondsenpool	-	102.949,35	-	11.306	-	2,91%
			<b>INTRINSIEKE WAARDE PER PARTICIPATIE in € 1</b>			
Euro Vastgoedfondsenpool			-	109,82		

#### 2 EIGEN VERMOGEN

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Stand aan het begin van de periode	4	1
Uitgegeven aandelen	-	1
Ingekochte aandelen	-4	-
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Agio</b>		
Stand aan het begin van de periode	10.727	4.784
Uitgegeven aandelen	2.953	1.851
Ingekochte aandelen	-13.703	-1.432
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-23</b>	<b>5.203</b>
<b>Overige reserves</b>		
Stand aan het begin van de periode	394	-655
Ingekochte aandelen	-1.790	218
Toevoeging uit onverdeeld resultaat	73	801
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-1.323</b>	<b>364</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand aan het begin van de periode	179	970
Toevoeging aan overige reserves	-73	-801
Uitgekeerd dividend	-106	-169
Resultaat over de verslagperiode	1.346	-1.455
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>1.346</b>	<b>-1.455</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>-</b>	<b>4.114</b>



### 3.2.2 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

#### Lopende kosten factor

De lopende kosten factor van een beleggingsfonds is gelijk aan de factor van de totale kosten die in de verslagperiode ten laste van het beleggingsfonds komen ten opzichte van het gemiddeld eigen vermogen, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten.

#### Lopende kosten factor

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
Som der bedrijfslasten	19	7
Gemiddeld eigen vermogen in de verslagperiode	12.629	4.680
Lopende kosten factor (op jaarbasis)	0,30%	0,30%

### 3.3 ACTIAM DUURZAAM EUROPEES AANDELENFONDS

#### BALANS

Vóór winstbestemming en in € 1.000	REF. <sup>1</sup>	02-07-2021	31-12-2020
<b>Beleggingen</b>	<b>1</b>		
Participaties in Euro Aandelenpool		-	8.367
Vorderingen		-	31
Overige activa			
Liquide middelen		-	-
Kortlopende schulden		-	35
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		-	-4
<b>Activa min kortlopende schulden</b>		<b>-</b>	<b>8.363</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>2</b>		
Geplaatst kapitaal		-	4
Agio		-7	9.633
Overige reserves		-1.398	-1.191
Onverdeeld resultaat		1.405	-83
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>-</b>	<b>8.363</b>

1 De referenties in de balans verwijzen naar de toelichtingen op de betreffende posten.

#### WINST- EN VERLIESREKENING

In € 1.000	REF.	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.426	-77
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-683
In rekening gebrachte op- en afslagen		2	1
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>1.428</b>	<b>-759</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheervergoeding		23	15
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>23</b>	<b>15</b>
<b>Resultaat</b>		<b>1.405</b>	<b>-774</b>



## KASSTROOMOVERZICHT

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat	1.405	-774
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Resultaat excl. koersverschillen op geldmiddelen</b>	<b>1.405</b>	<b>-774</b>
Aanpassing om resultaat aan te sluiten op de door de beleggingsactiviteiten gegenereerde kasstroom:		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.426	77
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	683
Aankoop van beleggingen	-916	-343
Verkoop van beleggingen	10.709	726
Mutaties in activa en passiva:		
Mutatie vorderingen uit hoofde van beleggingsactiviteiten	25	12
Mutatie schulden uit hoofde van beleggingsactiviteiten	-5	2
<b>Netto kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>9.792</b>	<b>383</b>
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte van aandelen	1.024	377
Inkoop van aandelen	-10.659	-528
Mutatie vorderingen uit hoofde van uitgifte aandelen	6	-3
Mutatie schulden uit hoofde van inkoop aandelen	-30	-12
Uitgekeerd dividend	-133	-217
<b>Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-9.792</b>	<b>-383</b>
<b>Totaal nettokasstromen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Liquide middelen begin van de verslagperiode	-	-
<b>Liquide middelen eind van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



### 3.3.1 TOELICHTING OP DE BALANS

#### 1 BELEGGINGEN

##### Participaties in Euro Aandelenpool

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	8.367	6.795
Aankopen	916	2.610
Verkopen	-10.709	-984
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.426	-96
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-	42
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>8.367</b>

	AANTAL PARTICIPATIES		INTRINSIEKE WAARDE IN € 1.000		BELANG VAN HET FONDS ALS % VAN DE ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING	
	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020
Euro Aandelenpool	-	136.567,68	-	8.367	-	0,33%
			<b>INTRINSIEKE WAARDE PER PARTICIPATIE in € 1</b>			
Euro Aandelenpool			-	61,26		

#### 2 EIGEN VERMOGEN

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Stand aan het begin van de periode	4	3
Ingekochte aandelen	-4	-
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>Agio</b>		
Stand aan het begin van de periode	9.633	7.973
Uitgegeven aandelen	1.024	377
Ingekochte aandelen	-10.664	-664
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-7</b>	<b>7.686</b>
<b>Overige reserves</b>		
Stand aan het begin van de periode	-1.191	-2.851
Ingekochte aandelen	9	136
Onttrekking/toevoeging uit onverdeeld resultaat	-216	1.450
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-1.398</b>	<b>-1.265</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand aan het begin van de periode	-83	1.667
Onttrekking/toevoeging aan overige reserves	216	-1.450
Uitgekeerd dividend	-133	-217
Resultaat over de verslagperiode	1.405	-774
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>1.405</b>	<b>-774</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>-</b>	<b>5.650</b>



### 3.3.2 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

#### Lopende kosten factor

De lopende kosten factor van een beleggingsfonds is gelijk aan de factor van de totale kosten die in de verslagperiode ten laste van het beleggingsfonds komen ten opzichte van het gemiddeld eigen vermogen, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten.

#### Lopende kosten factor

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
Som der bedrijfslasten	23	15
Gemiddeld eigen vermogen in de verslagperiode	9.320	5.875
Lopende kosten factor (op jaarbasis)	0,50%	0,50%

### 3.4 ACTIAM DUURZAAM EURO OBLIGATIEFONDS

#### BALANS

Vóór winstbestemming en in € 1.000	REF. <sup>1</sup>	02-07-2021	31-12-2020
<b>Beleggingen</b>	<b>1</b>		
Participaties in Euro Obligatiepool		-	4.441
Vorderingen		-	69
Overige activa			
Liquide middelen		-	-
Kortlopende schulden		-	70
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		-	-1
<b>Activa min kortlopende schulden</b>		<b>-</b>	<b>4.440</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>2</b>		
Geplaatst kapitaal		-	3
Agio		-8	4.860
Overige reserves		71	-514
Onverdeeld resultaat		-63	91
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>-</b>	<b>4.440</b>

<sup>1</sup> De referenties in de balans verwijzen naar de toelichtingen op de betreffende posten.

#### WINST- EN VERLIESREKENING

In € 1.000	REF.	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-55	-3
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	24
In rekening gebrachte op- en afslagen		2	-
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>-53</b>	<b>21</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheervergoeding		10	7
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>10</b>	<b>7</b>
<b>Resultaat</b>		<b>-63</b>	<b>14</b>



## KASSTROOMOVERZICHT

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Kasstroomen uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat	-63	14
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Resultaat excl. koersverschillen op geldmiddelen</b>	<b>-63</b>	<b>14</b>
Aanpassing om resultaat aan te sluiten op de door de beleggingsactiviteiten gegenereerde kasstroom:		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	55	3
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	-24
Aankoop van beleggingen	-2.210	-222
Verkoop van beleggingen	6.596	456
Mutaties in activa en passiva:		
Mutatie schulden uit hoofde van beleggingsactiviteiten	-70	-39
<b>Netto kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>4.308</b>	<b>188</b>
<b>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte van aandelen	56.367	243
Inkoop van aandelen	-60.669	-470
Mutatie vorderingen uit hoofde van uitgifte aandelen	69	39
Uitgekeerd dividend	-75	-
<b>Nettokasstroomen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-4.308</b>	<b>-188</b>
<b>Totaal nettokasstroomen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Liquide middelen begin van de verslagperiode	-	-
<b>Liquide middelen eind van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.4.1 TOELICHTING OP DE BALANS

#### 1 BELEGGINGEN

##### Participaties in Euro Obligatiepool

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	4.441	3.892
Aankopen	2.210	1.449
Verkopen	-6.596	-1.002
Gerealiseerde waardeveranderingen	-55	6
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-	96
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>4.441</b>

	AANTAL PARTICIPATIES		INTRINSIEKE WAARDE IN € 1.000		BELANG VAN HET FONDS ALS % VAN DE ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING	
	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020
Euro Obligatiepool	-	85.517,69	-	4.441	-	0,16%
			<b>INTRINSIEKE WAARDE PER PARTICIPATIE in € 1</b>			
Euro Obligatiepool			-	51,93		

#### 2 EIGEN VERMOGEN

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Stand aan het begin van de periode	3	3
Uitgegeven aandelen	19	-
Ingekochte aandelen	-22	-
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>Agio</b>		
Stand aan het begin van de periode	4.860	4.555
Uitgegeven aandelen	56.348	243
Ingekochte aandelen	-61.216	-553
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-8</b>	<b>4.245</b>
<b>Overige reserves</b>		
Stand aan het begin van de periode	-514	-794
Ingekochte aandelen	569	83
Toevoeging uit onverdeeld resultaat	16	127
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>71</b>	<b>-584</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand aan het begin van de periode	91	127
Toevoeging aan overige reserves	-16	-127
Uitgekeerd dividend	-75	-
Resultaat over de verslagperiode	-63	14
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-63</b>	<b>14</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>-</b>	<b>3.678</b>



### 3.4.2 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

#### Lopende kosten factor

De lopende kosten factor van een beleggingsfonds is gelijk aan de factor van de totale kosten die in de verslagperiode ten laste van het beleggingsfonds komen ten opzichte van het gemiddeld eigen vermogen, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten.

#### Lopende kosten factor

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
Som der bedrijfslasten	10	7
Gemiddeld eigen vermogen in de verslagperiode	6.033	3.766
Lopende kosten factor (op jaarbasis)	0,35%	0,35%

### 3.5 ACTIAM IMPACT WERELD AANDELENFONDS

#### BALANS

Vóór winstbestemming en in € 1.000	REF. <sup>1</sup>	02-07-2021	31-12-2020
<b>Beleggingen</b>	<b>1</b>		
Participaties in Global Equity Impact Pool		-	51.445
Vorderingen		-	250
Overige activa			
Liquide middelen		-	-
Kortlopende schulden		-	275
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		-	-25
<b>Activa min kortlopende schulden</b>		<b>-</b>	<b>51.420</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>2</b>		
Geplaatst kapitaal		-	12
Agio		-85	46.209
Overige reserves		-5.552	327
Onverdeeld resultaat		5.637	4.872
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>-</b>	<b>51.420</b>

1 De referenties in de balans verwijzen naar de toelichtingen op de betreffende posten.

#### WINST- EN VERLIESREKENING

In € 1.000	REF.	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		5.795	-46
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-100
In rekening gebrachte op- en afslagen		25	2
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>5.820</b>	<b>-144</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheervergoeding		183	36
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>183</b>	<b>36</b>
<b>Resultaat</b>		<b>5.637</b>	<b>-180</b>



## KASSTROOMOVERZICHT

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat	5.637	-180
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Resultaat excl. koersverschillen op geldmiddelen</b>	<b>5.637</b>	<b>-180</b>
Aanpassing om resultaat aan te sluiten op de door de beleggingsactiviteiten gegenereerde kasstroom:		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-5.795	46
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	100
Aankoop van beleggingen	-15.810	-919
Verkoop van beleggingen	73.050	944
Mutaties in activa en passiva:		
Mutatie vorderingen uit hoofde van beleggingsactiviteiten	-	-20
Mutatie schulden uit hoofde van beleggingsactiviteiten	-254	-20
<b>Netto kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>56.828</b>	<b>-49</b>
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte van aandelen	17.157	1.024
Inkoop van aandelen	-74.146	-856
Mutatie vorderingen uit hoofde van uitgifte aandelen	250	19
Mutatie schulden uit hoofde van inkoop aandelen	-21	20
Uitgekeerd dividend	-68	-158
<b>Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-56.828</b>	<b>49</b>
<b>Totaal nettokasstromen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Koersverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Liquide middelen begin van de verslagperiode	-	-
<b>Liquide middelen eind van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



### 3.5.1 TOELICHTING OP DE BALANS

#### 1 BELEGGINGEN

##### Participaties in Global Equity Impact Pool

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	51.445	12.727
Aankopen	15.810	35.254
Verkopen	-73.050	-1.477
Gerealiseerde waardeveranderingen	5.795	-22
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-	4.963
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>51.445</b>

	AANTAL PARTICIPATIES		INTRINSIEKE WAARDE IN € 1.000		BELANG VAN HET FONDS ALS % VAN DE ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING	
	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020	02-07-2021	31-12-2020
Global Equity Impact Pool	-	1.349.756,75	-	51.445	-	6,58%
			<b>INTRINSIEKE WAARDE PER PARTICIPATIE in € 1</b>			
Global Equity Impact Pool			-	38,11		

#### 2 EIGEN VERMOGEN

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Stand aan het begin van de periode	12	4
Uitgegeven aandelen	4	-
Ingekochte aandelen	-16	-
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Agio</b>		
Stand aan het begin van de periode	46.209	12.158
Uitgegeven aandelen	17.153	1.024
Ingekochte aandelen	-63.447	-855
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-85</b>	<b>12.327</b>
<b>Overige reserves</b>		
Stand aan het begin van de periode	327	-2.294
Ingekochte aandelen	-10.683	-1
Toevoeging uit onverdeeld resultaat	4.804	2.694
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-5.552</b>	<b>399</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand aan het begin van de periode	4.872	2.852
Toevoeging aan overige reserves	-4.804	-2.694
Uitgekeerd dividend	-68	-158
Resultaat over de verslagperiode	5.637	-180
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>5.637</b>	<b>-180</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>-</b>	<b>12.550</b>



### 3.5.2 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

#### Lopende kosten factor

De lopende kosten factor van een beleggingsfonds is gelijk aan de factor van de totale kosten die in de verslagperiode ten laste van het beleggingsfonds komen ten opzichte van het gemiddeld eigen vermogen, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten.

#### Lopende kosten factor

In € 1.000	01-01-2021 T/M 02-07-2021	01-01-2020 T/M 30-06-2020
Som der bedrijfslasten	183	36
Gemiddeld eigen vermogen in de verslagperiode	61.157	12.196
Lopende kosten factor (op jaarbasis)	0,60%	0,60%



---

## 4 Overige gegevens

#### 4.1 **BIJZONDERE ZEGGENSCHAPSRECHTEN**

Volgens de statuten heeft de Raad van Commissarissen het recht om voor de benoeming van bestuurders van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie een bindende voordracht op te stellen. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen het recht om de vereffenaar van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie te schorsen. Blijkens de statuten heeft de houder van de prioriteits aandelen het recht om voor de benoeming van de leden van de Raad van Commissarissen een bindende voordracht op te stellen. Op de prioriteits aandelen wordt bij liquidatie van de Vennootschap na voldoening van alle schulden allereerst het nominale bedrag van deze aandelen terugbetaald.

De prioriteits aandelen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie worden gehouden door Athora Netherlands N.V. Per 2 juli 2021 bestond de Raad van Bestuur van Athora Netherlands N.V. uit:

- Angelo Sacca
- Annemarie Mijer
- Stefan Spohr
- Etienne Comon
- Jim van Hees

#### 4.2 **BELANGEN DIRECTIE EN RAAD VAN COMMISSARISSEN**

Geen van de leden van de directie van ACTIAM en van de Raad van Commissarissen heeft een persoonlijk belang in een belegging die wordt aangehouden door ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie. De Fondsen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. in liquidatie beleggen in de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Vanuit het oogpunt van transparantie wordt onderstaand een overzicht gegeven van het totale persoonlijke belang dat de leden van de directie van ACTIAM en de Raad van Commissarissen in een belegging van de Fondsen en de Onderliggende Beleggingsinstellingen per einde van de verslagperiode hebben gehad.

OMSCHRIJVING	GEMEENSCHAPPELIJK BELANG IN AANTALLEN 02-07-2021	GEMEENSCHAPPELIJK BELANG IN AANTALLEN 31-12-2020
NN Group	1.271	1.513
BNP Paribas		2.000
Société Générale		4.000
Direct Line Group	20.977	20.000
Ageas	30	
Engie	177	
ING Groep	324	
KBC Group	875	
Philips NV	202	
Randstad	138	
Renault SA	100	
Schneider Electric SE	100	
Suez	18	
UCB	15	
Vivendi SA	253	
Electrolux AB -B	200	

