

Addendum bij prospectus

Zwitserleven Beleggingsfondsen

Inhoudsopgave

1	Wijziging 'Definities'	3
2	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.4 'Beheerder'	4
3	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.5 'Raad van toezicht'	5
4	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.12 'Fiscale aspecten'	6
5	Wijziging Hoofdstuk 4 'ACTIAM en verantwoord beleggen', paragraaf 4.2.2 'Aanvullende Uitsluitingscriteria'	9
6	Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in de Fondsen', paragraaf 6.2 'Opschorting uitgifte en inkoop van Participaties en koersvorming'	10
7	Wijziging Hoofdstuk 7 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 7.1 'Beheervergoeding'	11
8	Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', paragrafen 8.2 'Risicomanagement' en 8.6.1 'Integriteitsrisico'	12
9	Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', paragraaf 8.8 'Fiscaal/juridisch risico'	13
10	Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.1 'Zwitserleven Europees Aandelenfonds'	14
11	Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.5 'Zwitserleven Vastgoedfonds'	16
12	Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.6 'Zwitserleven Wereld Aandelenfonds'	18
13	Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.7 'Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds'	22
14	Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', subparagrafen 11.1.2, 11.2.2, 11.3.2, 11.4.2, 11.5.2, 11.6.2 en 11.7.2 'Risicofactoren'	25

1 Wijziging 'Definities'

Ingangsdatum wijziging: 25 november 2020

Wijzigingen definitie Onderliggende Beleggingsinstelling, pagina 5

Onderliggende
Beleggingsinstelling

Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft., waarin een Fonds in overeenstemming met het beleggingsbeleid (een deel van) zijn vermogen kan beleggen

2 Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.4 'Beheerder'

Ingangsdatum wijziging: 25 november 2020

Wijzigingen in paragraaf 3.4 'Beheerder', pagina 9

Het overzicht met de beleggingsinstellingen waarvan ACTIAM de Alternative Investment Fund Manager is wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande lijst:

- Zwitserleven Beleggingsfondsen;
- Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen;
- ACTIAM Beleggingsfondsen N.V.;
- ACTIAM Beleggingsfondsen II;
- RZL Beleggingsfondsen N.V.;
- Euro Short Duration Pool;
- Euro Obligatiepool;
- Euro Aandelenpool;
- Global Equity Mixpool;
- Amerika Aandelenpool;
- Azië Aandelenpool;
- Euro Vastgoedfondsenpool;
- Global Emerging Markets Equity Pool;
- Global Equity Impact Pool;
- ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.);
- ACTIAM Sustainable Index Fund Equity Europe;
- ACTIAM Sustainable Index Fund Equity North America;
- ACTIAM Sustainable Index Fund Equity Pacific;
- ACTIAM Financial Inclusion Fund;
- ACTIAM-FMO SME Finance Fund I;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; en
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen.

Ingangsdatum wijziging: 10 december 2020

Wijzigingen in paragraaf 3.4 'Beheerder', pagina 9

VIVAT N.V. wordt vervangen door Athora Netherlands N.V.



3 Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.5 'Raad van toezicht'

Ingangsdatum wijziging: 10 december 2020

Wijzigingen in paragraaf 3.5 'Raad van toezicht', pagina 10
VIVAT N.V. wordt vervangen door Athora Netherlands N.V.

4 Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.12 'Fiscale aspecten'

Ingangsdatum wijziging: 1 januari 2021

Wijzigingen in paragraaf 3.12 'Fiscale aspecten', pagina 12

De paragraaf op pagina 12 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande paragraaf:

3.12 Fiscale aspecten

3.12.1 Fiscale aspecten van de Fondsen

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van de Fondsen die voor (potentiele) Participanten van belang kunnen zijn. Deze informatie vormt geen advies voor een specifieke persoonlijke situatie. Participanten zijn verantwoordelijk voor hun eigen fiscale positie en worden geadviseerd hierover hun eigen belastingadviseur te consulteren.

De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op de datum van publicatie van dit Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting

De Fondsen kwalificeren voor de Nederlandse belastingwetgeving als fiscaal transparant en zijn derhalve niet belastingplichtig in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Alle activa en passiva van een Fonds alsmede alle winsten en/of verliezen van een Fonds worden voor belastingdoeleinden direct aan de Participanten toegerekend voor wat betreft hun pro rata Participatie in een Fonds. Derhalve zijn alle relevante belastingen, indien van toepassing, voor rekening van de Participanten in een Fonds. Een Fonds kan de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividendontvangsten niet ten behoeve van zichzelf terugontvangen van de Nederlandse of buitenlandse fiscus. Dit recht komt toe aan de houders van de Participaties.

In beginsel verstrekt de Beheerder geen overzichten aan individuele Participanten met betrekking tot het terugvorderen dan wel verrekenen van ingehouden belastingen.

Veranderingen in de wettelijke en/of fiscale status van Participanten of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van een Fonds en de Participanten aanzienlijk beïnvloeden.

Omzetbelasting

De beheervergoeding die aan een Fonds in rekening wordt gebracht is vrijgesteld van omzetbelasting.

3.12.2 Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen

In deze paragraaf worden fiscale aspecten beschreven van de Onderliggende beleggingsinstellingen die voor (potentiele) Participanten van belang kunnen zijn, ermee rekening houdend dat de Fondsen al dan niet gedeeltelijk via deze Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen beleggen.

Onderliggende Beleggingsinstellingen: fiscale beleggingsinstellingen

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als fiscale beleggingsinstelling zijn vormgegeven. Dit geldt voor respectievelijk de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific
- ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
- ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa
- ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds

De beschrijving van de fiscale aspecten van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen is gebaseerd op de geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op de datum van publicatie van dit Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting

Bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen hebben 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 deze Onderliggende Beleggingsinstellingen geen vennootschapsbelasting verschuldigd zijn (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. Op grond van deze voorwaarden worden eisen gesteld op het gebied van de participantenstructuur van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen. Dit houdt onder andere in dat het indirecte belang dat één enkele natuurlijke persoon via een Fonds in een van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen houdt kleiner moet zijn dan 25%. Als de directieleden en meer dan de helft van de leden van de Raad van Toezicht van een Onderliggende Beleggingsinstelling ook bij een specifiek lichaam of meerdere verbonden lichamen in dienstbetrekking staan of commissaris zijn, dan mag het indirecte belang van dat lichaam en de verbonden lichamen in deze Onderliggende Beleggingsinstelling samen niet een belang van 25% of meer zijn. Daarnaast mag ten hoogste 45% van het totaal aantal Participaties in een van de genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen in handen zijn van één belastingplichtig lichaam of meerdere verbonden lichamen. Als de Participaties worden gehouden door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap, dan mag het indirecte belang niet voor 25% of meer bij een in Nederland gevestigd lichaam berusten.

Een andere belangrijke voorwaarde voor de status van fiscale beleggingsinstelling is dat de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling de voor uitdeling beschikbare winst, met inachtneming van de afrondingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan het Fonds uitkeert (de doorstootverplichting). De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat met betrekking tot genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Indien een Onderliggende Beleggingsinstelling op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoet, verliest deze met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar haar status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting, verliest desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstelling reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat deze Onderliggende Beleggingsinstelling met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig wordt voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Dividendbelasting

Op dividenduitkeringen aan het Fonds dienen bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen op de door hen af te dragen dividendbelasting een afdrachtvermindering toepassen. Deze afdrachtvermindering is in beginsel de Nederlandse dividendbelasting/buitenlandse bronbelasting (tot aan het verdragstarief) die ten laste van haar is ingehouden op ontvangen dividenduitkeringen.

Buitenlandse bronbelasting

Op dividenden uitgekeerd aan genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen op buitenlandse beleggingen zal veelal een bronbelasting door het betreffende bronland zijn ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing heeft gesloten met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag voor de betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag zullen desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen in beginsel om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (boven het verdragstarief) verzoeken bij de buitenlandse belastingautoriteiten. Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (tot het verdragstarief) kan gebruik worden gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting. Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen de afdrachtvermindering niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er vrijgestelde entiteiten deelnemen in de Onderliggende Beleggingsinstelling, met uitzondering van vrijgestelde beleggingsinstellingen (VBI's).

Omzetbelasting

De beheervergoeding die aan de Onderliggende Beleggingsinstellingen in rekening wordt gebracht is vrijgesteld van omzetbelasting.

Onderliggende Beleggingsinstellingen: fiscaal transparante beleggingsinstellingen

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als fiscaal transparante beleggingsinstelling zijn vormgegeven. Dit geldt voor respectievelijk de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Europa
- Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika
- Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific

- Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen
- Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen
- Euro Aandelenpool
- Global Equity Impact Pool
- Euro Obligatiepool
- Euro Short Duration Pool

De beschrijving van de fiscale aspecten van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen is gebaseerd op de geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op de datum van publicatie van dit Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting

Bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen kwalificeren voor de Nederlandse belastingwetgeving als fiscaal transparant en zijn derhalve niet belastingplichtig in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals dit nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat alle activa en passiva van bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen alsmede alle winsten en/of verliezen van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen voor belastingdoeleinden direct aan de Fondsen worden toegerekend voor wat betreft hun pro rata Participatie in de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Vervolgens worden alle activa en passiva van een Fonds alsmede alle winsten en/of verliezen van dat Fonds voor belastingdoeleinden direct aan de Participanten toegerekend voor wat betreft hun pro rata Participatie in het Fonds. Derhalve zijn alle relevante belastingen, indien van toepassing, voor rekening van de Participanten in het Fonds.

Bronbelasting

Voor zover dat dividendbelasting van toepassing is, gegeven het beleggingsbeleid van bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen, kan een Onderliggende Beleggingsinstelling de Nederlandse en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op couponontvangsten of overige inkomsten niet ten behoeve van zichzelf terugontvangen van de Nederlandse of buitenlandse fiscus. Dit recht komt toe aan de houders van de Participaties.

In beginsel verstrekt de Beheerder geen overzichten aan individuele Participanten met betrekking tot het terugvorderen dan wel verrekenen van ingehouden bronbelastingen.

Omzetbelasting

De beheervergoeding, voor zover dat er een beheervergoeding in rekening wordt gebracht aan de bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen, is vrijgesteld van omzetbelasting.

3.12.3 Fiscale aspecten voor Participanten

Nederlandse vennootschapsbelastingplichtige lichamen

Wanneer een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam via een Fonds een belang aanhoudt in een of meerdere Onderliggende Beleggingsinstellingen die kwalificeren als fiscale beleggingsinstelling, kwalificeren deze belangen niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden, voor zover deze zijn ontvangen door de Fondsen vanuit Onderliggende Beleggingsinstellingen, en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar.

Vennootschapsbelastingplichtige lichamen kunnen de dividendbelasting die door Onderliggende Beleggingsinstellingen is ingehouden op de dividenduitkeringen, in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting dan wel terugvragen bij de Belastingdienst.

Nederlandse vrijgestelde (pensioen)lichamen

De dividendbelasting die een Onderliggende Beleggingsinstelling heeft ingehouden op de dividenduitkeringen aan een Fonds, kan een in Nederland gevestigd vrijgesteld (pensioen)lichaam in beginsel volledig terugvragen bij de Nederlandse fiscus. De deelname van vrijgestelde (pensioen)lichamen heeft mogelijk een negatieve impact op het rendement van de Onderliggende Beleggingsinstellingen van de Fondsen. De grootte van de impact is afhankelijk van het percentage vrijgestelde (pensioen)lichamen.

5 Wijziging Hoofdstuk 4 'ACTIAM en verantwoord beleggen', paragraaf 4.2.2 'Aanvullende Uitsluitingscriteria'

Ingangsdatum wijziging: 25 november 2020

Wijzigingen in paragraaf 4.2.2 'Aanvullende Uitsluitingscriteria', pagina 16

De paragraaf op pagina 16 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande paragraaf:

Aanvullende Uitsluitingscriteria

Voor zover de Fondsen die beleggen in Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfondsen (hierna: ZLDIA Fondsen) zijn daarop in aanvulling op de Algemene Uitsluitingscriteria tevens de zogeheten Aanvullende Uitsluitingscriteria van toepassing. Dit betekent dat een strenger uitsluitingenbeleid wordt toegepast dan dat gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria. Op basis van de Aanvullende Uitsluitingscriteria kunnen in dit kader tevens aandelen van ondernemingen worden uitgesloten op basis van significante betrokkenheid bij activiteiten op het gebied van bont, alcohol en nucleaire energie en activiteiten die afbreuk doen aan veiligheid van data en privacy.

Ook bij het toepassen van Aanvullende Uitsluitingscriteria wordt, naast de bestaande situatie, beoordeeld in hoeverre ondernemingen in staat en bereid zijn aanpassing te laten zien. Bedrijven die volgens de beoordelingssystematiek over onvoldoende adaptief vermogen beschikken, ten aanzien van bijvoorbeeld maatschappelijke veranderingen zoals de energietransitie, passen niet in het duurzame karakter van de ZLDIA Fondsen en worden daarom van belegging uitgesloten.

6 Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in de Fondsen', paragraaf 6.2 'Opschorting uitgifte en inkoop van Participaties en koersvorming'

Ingangsdatum wijziging: 1 januari 2021

Wijzigingen in paragraaf 6.2 'Opschorting uitgifte en inkoop van Participaties en koersvorming', pagina 28
De paragraaf op pagina 28 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande paragraaf:

Opschorting uitgifte en inkoop van Participaties en koersvorming

Ingeval van de volgende bijzondere omstandigheden kan de terugname of afgifte van Participaties van een Fonds of alle Fondsen geheel of gedeeltelijk worden opgeschort mede gelet op het belang van de Participanten gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit Prospectus de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fonds niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat afgifte of terugname van Participaties tot gevolg kan hebben dat het belang van de bestaande Participanten aanzienlijk wordt geschaad. De intrinsieke waarde van (een Participatie van) een Fonds kan onder andere niet worden vastgesteld, indien:

- één of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van een Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) effecten kan vaststellen; of
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, niet meer functioneren; of
- indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het desbetreffende Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald; of
- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde te bepalen van het vermogen van een Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt; of
- een besluit tot opheffing van het betreffende Fonds of tot ontbinding van Zwitserleven Beleggingsfondsen is genomen.

Tevens zal in omstandigheden waarbij de technische middelen van een Fonds om rechten van deelneming in te kopen of uit te geven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn en in omstandigheden waarbij de fiscale status van een Onderliggende Beleggingsinstelling in gevaar komt de Beheerder de terugname of afgifte van Participaties van een Fonds of alle Fondsen geheel of gedeeltelijk kunnen opschorten, mede gelet op het belang van de Participanten. Doordat voornamelijk in verhandelbare waarden wordt belegt, zijn er voldoende waarborgen aanwezig dat, behoudens wettelijke bepalingen en bijzondere omstandigheden, aan de verplichting om Participaties in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan.



7 Wijziging Hoofdstuk 7 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 7.1 'Beheervergoeding'

Ingangsdatum wijziging: 10 december 2020

Wijzigingen in paragraaf 7.1 'Beheervergoeding', pagina 23
VIVAT N.V. wordt vervangen door Athora Netherlands N.V.

8 Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', paragrafen 8.2 'Risicomanagement' en 8.6.1 'Integriteitsrisico'

Ingangsdatum wijziging: 10 december 2020

Wijzigingen in paragraaf 8.2 'Risicomanagement', pagina 25
VIVAT N.V. wordt vervangen door Athora Netherlands N.V.

Wijzigingen in paragraaf 8.6.1 'Integriteitsrisico', pagina 29
VIVAT N.V. wordt vervangen door Athora Netherlands N.V.

9 Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', paragraaf 8.8 'Fiscaal/juridisch risico'

Ingangsdatum wijziging: 1 januari 2021

Wijzigingen in paragraaf 8.8 'Fiscaal/juridisch risico', pagina 30

De subparagrafen 8.8.2 'Risico behouden status fiscale beleggingsinstelling' en 8.8.3 'Risico erosie fondsvermogen' komen in zijn geheel te vervallen.

10 Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.1 'Zwitserleven Europees Aandelenfonds'

Ingangsdatum wijziging: 25 november 2020

Wijzigingen in paragraaf 11.1 'Zwitserleven Europees Aandelenfonds', pagina 35

De paragraaf op pagina 35 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande paragraaf:

11.1.1 Beleggingsbeleid

Algemeen

Zwitserleven Europees Aandelenfonds is een aandelenfonds dat ernaar streeft voor de participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, op basis van beleggingen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. Het beleggingsbeleid van Zwitserleven Europees Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de relevante benchmark, de MSCI Europe Net EUR. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in het Fonds voldoen aan minimale criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). Het ESG-beleid staat nader beschreven in hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd waarbij op basis van verwachte marktontwikkelingen onder- en overwegingen van aandelen van specifieke ondernemingen, landen, sectoren kunnen worden aangegaan. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse.

Vermogenstitels

Zwitserleven Europees Aandelenfonds belegt rechtstreeks dan wel indirect in (certificaten van) aandelen van Europese beursgenoteerde ondernemingen. Het Fonds kan hierbij gebruik maken van de mogelijkheid te beleggen in twee Onderliggende Beleggingsinstellingen, ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds en Euro Aandelenpool. ACTIAM belegt via deze Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. Het beleggingsbeleid en risico- rendementsprofiel van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen komen overeen met die van het Fonds. De benchmarks van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn gelijk aan die van Zwitserleven Europees Aandelenfonds.

Rekening houdend met fiscale eisen zal in dit kader het belang van het Fonds ten hoogste 25% van de omvang van ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds bedragen.

ESG-onderzoek en ESG-score

Het ESG-beleid is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale ESG-criteria worden uitgesloten van belegging, waarbij tevens met ondernemingen een dialoog kan worden aangegaan om beleid op het gebied van ESG-aspecten te verbeteren. Daarbij wordt uitgegaan van de door ACTIAM gehanteerde Fundamentele Beleggingsbeginselen. Het ESG-beleid staat nader beschreven in hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen.

Aanvullend op het hanteren van minimale criteria op het gebied van ESG wordt aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum een ESG-score toegekend. Deze ESG-score kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een onderneming 100 kan bedragen. Voor bepaling van de ESG-score wordt gebruik gemaakt van een model dat door ACTIAM is ontwikkeld. Ten behoeve van dit model maakt ACTIAM gebruik van objectieve ESG-data van onafhankelijke dataleveranciers. De Beheerder maakt in haar ESG-beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt. Naast het beoordelen van de ESG-aspecten van individuele ondernemingen, wordt in de ESG-score meegewogen hoe ondernemingen presteren ten opzichte van ondernemingen uit een vergelijkbaar deelsegment van de markt. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gewogen gemiddelde ESG-score. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels die deel uit maken van de benchmark.

Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het Fonds, is het streven om een ESG-score te realiseren die zich of (i) bevindt in het bovenste kwartiel van het spectrum dan wel (ii) minimaal 10 punten hoger is dan die van de benchmark. Daarbij luidt de minimale eis dat de portefeuille dusdanig wordt samengesteld dat de ESG-score van het Fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn. Daarbij geldt dat een belegging in één onderneming niet meer dan 10% van het direct belegde vermogen van het Fonds. Verder luidt ten behoeve van spreiding het uitgangspunt dat de Tracking Error van het Fonds ten opzichte van de benchmark ten hoogste 4% mag bedragen.

Valutabeleid

Het Fonds belegt onder meer in aandelen van ondernemingen die een beursnotering hebben in een andere valuta dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, waaronder het risico van een waardedaling van het Engelse pond tegenover de euro. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten en exchange traded funds (ETF's). Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Deze zijn beperkt tot aandelenfutures en valutatermijncontracten. Derivaten transacties worden uitsluitend aangegaan onder de voorwaarden genoemd in paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico.

Tenslotte kan door het Fonds voor ten hoogste 2% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen is zoveel als mogelijk belegd.

Overig

De beleggingen van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is ook niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen niet bezitten. Wel kan het voorkomen dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstellingen ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

11.1.2 Risicofactoren

Risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in Participaties van het Zwitserleven Europees Aandelenfonds zijn:

- Marktrisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Actief Rendementsrisico
- Inflatieisico
- Kredietrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- ESG-risico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

11.1.3 Kosten en vergoedingen

In Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

11 Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.5 'Zwitserleven Vastgoedfonds'

Ingangsdatum wijziging: 23 oktober 2020

Wijzigingen in paragraaf 11.5 'Zwitserleven Vastgoedfonds', pagina 42

De paragraaf op pagina 42 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande paragraaf:

11.1.1 Beleggingsbeleid

Algemeen

Zwitserleven Vastgoedfonds is een beleggingsfonds dat ernaar streeft op basis van een passief en duurzaam beleggingsbeleid voor de participanten een aantrekkelijk rendement te realiseren, door te beleggen in een gespreide portefeuille van (certificaten van) aandelen van als duurzaam beschouwde vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. Met het Fonds wordt een rendement nagestreefd dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de relevante benchmark, de Global Property Research Sustainable Real Estate Index Europe.

Vermogenstitels

Zwitserleven Vastgoedfonds belegt rechtstreeks dan wel indirect in (certificaten van) aandelen van vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland of Noorwegen. Het Fonds kan hierbij gebruik maken van de mogelijkheid te beleggen in twee Onderliggende Beleggingsinstellingen, ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa en Euro Vastgoedfondsenpool. ACTIAM belegt via deze Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. Het beleggingsbeleid en risico-rendementsprofiel van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen komen overeen met die van het Fonds. De benchmarks van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn gelijk aan die van Zwitserleven Vastgoedfonds. Rekening houdend met fiscale eisen zal in dit kader het belang van het Fonds ten hoogste 25% van de omvang van ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa bedragen.

ESG-onderzoek en ESG-score

Naast het nastreven van een rendement dat overeenkomt met dat van de relevante benchmark wordt beoogd dat alle beleggingen in het Fonds voldoen aan minimale criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociaal en ondernemingsbestuur ('ESG'). Om die reden is de benchmark uitsluitend samengesteld uit vastgoedondernemingen die voldoen aan minimale ESG-criteria zoals geformuleerd door ACTIAM. De ESG-criteria van ACTIAM komen tot uitdrukking in enerzijds de door ACTIAM gehanteerde Fundamentele Beleggingsbeginselen zoals beschreven in hoofdstuk 4.2 'ACTIAM en verantwoord beleggen', en anderzijds in door ACTIAM toe te kennen ESG-scores aan ondernemingen, overheden en instellingen waarin kan worden belegd. Ten behoeve van de beoordeling van vastgoedondernemingen wordt tevens gebruik gemaakt van duurzaamheidsinformatie die specifiek betrekking heeft op vastgoedondernemingen. In dat kader wordt onder meer beoordeeld in hoeverre de vastgoedondernemingen voldoen aan de relevante Sustainable Development Goals (SDG's) zoals die zijn opgesteld door de Verenigde Naties. Het universum aan Europese vastgoedondernemingen dat resteert na de toepassing van het ACTIAM duurzaamheidsbeleid ten aanzien van vastgoedondernemingen wordt door Global Property Research (GPR) als beheerder van de benchmark gebruikt om de karakteristieken van de benchmark te bepalen.

Voor het Fonds wordt tevens een stembeleid en een engagementbeleid toegepast. In dat kader gaat ACTIAM actief de dialoog aan met vastgoedondernemingen om verantwoord beleid en gedrag te stimuleren.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn. Het portefeuillebeleid heeft als doel de Tracking Error van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen te minimaliseren. De Tracking Error geeft een indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking ten opzichte van de benchmark. Met betrekking tot het Fonds ten opzichte van de benchmark wordt een Tracking Error nagestreefd van maximaal 1%.

Valutabeleid

Het Fonds belegt onder meer in aandelen van ondernemingen die een beursnotering hebben in een andere valuta dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, waaronder het risico van een waardedaling van het Engelse pond tegenover de euro. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt. Het innemen van actieve valutapositionen die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten en exchange traded funds (ETF's). Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Deze zijn beperkt tot aandelenfutures en valutatermijncontracten. Voorts kan gebruik worden gemaakt van futures op aandelen of aandelenindices ter beperking van transactiekosten bij toe- of uittreding of indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is de benchmark te repliceren via beleggingen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de benchmark. Derivaten transacties worden uitsluitend aangegaan onder de voorwaarden genoemd in paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico.

Tenslotte kan door het Fonds voor ten hoogste 2% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen is zoveel als mogelijk belegd.

Overig

De beleggingen van het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is ook niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen niet bezit. Wel kan het voorkomen dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

11.1.2 Risicofactoren

Risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in Participaties van het Zwitserleven Vastgoedfonds zijn:

- Marktrisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Marktrisico vastgoedfondsen
- Inflatieisico
- Kredietrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- ESG-risico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen
- Risico's verbonden aan index beleggen
- Tracking error risico van de portefeuille
- Indexrisico

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

11.1.3 Kosten en vergoedingen

In Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

12 Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.6 'Zwitserleven Wereld Aandelenfonds'

Ingangsdatum wijziging: 25 november 2020

Wijzigingen in paragraaf 11.6 'Zwitserleven Wereld Aandelenfonds', pagina 44

De paragraaf op pagina 44 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande paragraaf:

11.6.1 Beleggingsbeleid

Algemeen

Het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds combineert een belegging ter waarde van circa 80% in duurzaam en systematisch beheerde aandelenstrategieën met een belegging van circa 20% in een duurzaam en actief beheerde aandelenstrategie. Laatstgenoemde strategie heeft als doel bij te dragen aan enerzijds de zeventien Sustainable Development Goals (SDG's) en anderzijds aan het beperken van negatieve impact op de planetaire grenzen, oftewel de grenzen die gelden ten aanzien van de benuttingscapaciteit van de aarde.

Het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds belegt daartoe op basis van vastgestelde doelweringen in de volgende vijf door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen:

Onderliggende Beleggingsinstelling	Doelwering in %
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	30
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	28
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	10
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	12
Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds	20

De eerstgenoemde vier beleggingsinstellingen worden in dit kader aangeduid als de 'ZLDIA Fondsen'. Maandelijks worden de actuele wegingen van elk van de Onderliggende Beleggingsinstellingen in het Fonds vergeleken met de doelweringen. Maandelijks wordt de portefeuille, indien nodig, in overeenstemming gebracht met de doelweringen. Aanpassing vindt tevens plaats als gedurende de maand de afwijking meer dan 5% bedraagt.

Het beleggingsbeleid van Zwitserleven Wereld Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar tenminste gelijk is aan het rendement van de samengestelde benchmark. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in het Fonds voldoen aan minimale criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG').

Benchmark

De benchmark van Zwitserleven Wereld Aandelenfonds is een samengestelde index op basis van de relevante benchmarks van de beleggingsstrategieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de doelweringen waarvoor in de Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt belegd. Deze index is derhalve als volgt samengesteld:

Beleggingstrategie	Benchmark	Gewicht in %
Duurzaam - Europa	MSCI Europe Index Net EUR	30
Duurzaam - Noord-Amerika	MSCI North America Index Net EUR	28
Duurzaam - Pacific	MSCI Pacific Index Net EUR	10
Duurzaam - Opkomende landen	MSCI Emerging Markets Index Net EUR	12
Actief en Duurzaam - Wereldwijd	MSCI All Countries World Index Net EUR	20

Vermogenstitels

Het Fonds belegt uitsluitend in de Onderliggende Beleggingsinstellingen Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen en Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds.

Via genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen belegt het Fonds in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde ondernemingen wereldwijd die deel uitmaken van de samengestelde benchmark en die niet zijn uitgesloten op basis van de

door ACTIAM gehanteerde Algemene Uitsluitingscriteria. Deze uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria worden uitgesloten van belegging. Het ESG-beleid van ACTIAM staat nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen.

Afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)

De Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen ook beleggen in Exchange Traded Funds (ETF's). Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in de Onderliggende Beleggingsinstellingen of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is de index te repliceren via directe beleggingen in aandelen die onderdeel uitmaken van de index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van aandeelhouders zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter.

Alsgevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds indirect worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ESG-beleid van belegging zijn uitgesloten.

Valutabeleid

Het Fonds voert geen actief valutabeleid. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's wordt in beginsel gevoerd in de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt. De Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder wel besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het opgelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de index van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de gehanteerde uitsluitingscriteria. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de index te minimaliseren.

Beleggingsbeleid ZLDIA Fondsen

De ZLDIA Fondsen beleggen rechtstreeks dan wel indirect voor elk van de afzonderlijke regio's op basis van een duurzaam en systematisch beleggingsbeleid in (certificaten van) aandelen van alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de index van het desbetreffende fonds en die niet zijn uitgesloten op grond van de Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria van ACTIAM. Waar de ZLDIA's rechtstreeks kunnen beleggen, kunnen deze ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer tevens gebruik maken van de mogelijkheid indirect in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen te beleggen via respectievelijk ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific. Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen brengt haar beleggingsbeleid ten uitvoer door haar vermogen volledig te beleggen in de door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstelling, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen.

De Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen. Het toepassen van een uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen van de ZLDIA Fondsen waarin het Fonds belegt. De middelen die beschikbaar komen wegens het niet beleggen in de uitgesloten ondernemingen, worden belegd in de ondernemingen die zowel onderdeel uitmaken van de index als van het beleggingsuniversum. De Beheerder hanteert hiervoor een methodiek die als doel heeft het verschil in het rendement van de index enerzijds en het rendement van het Fonds anderzijds (Tracking Error) tot een minimum te beperken. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen, in te zetten voor het opnemen van aandelen van ondernemingen met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging. Om het rendement van de index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de index zijn opgenomen.

Met betrekking tot elk van de ZLDIA Fondsen streeft de Beheerder er vervolgens naar het rendement van de index van het desbetreffende fonds te evenaren. Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van elk van de ZLDIA Fondsen ten opzichte van de desbetreffende indices. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuilles van de ZLDIA Fondsen dusdanig in te richten dat deze

de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt. Met betrekking tot elk van de ZLDIA Fondsen streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Het portefeuillebeheerproces van de ZLDIA Fondsen is erop gericht de verwachte rendementsafwijking ten opzichte van de desbetreffende index, die optreedt als gevolg van het niet opnemen van de uitgesloten aandelen, zoveel als mogelijk te beperken door de Tracking Error te minimaliseren. Hierbij wordt verondersteld dat door minimalisatie van de Tracking Error de risico- en rendementskenmerken van de ZLDIA Fondsen die van de desbetreffende index optimaal weerspiegelen. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die niet zijn belegd in uitgesloten ondernemingen te heralloceren over ondernemingen met dezelfde risicokarakteristieken als de uitgesloten aandelen.

ESG-beleid

Het ESG-beleid van ZLDIA Fondsen is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale ESG-criteria worden uitgesloten van belegging gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria. De Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen. Alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de Index en niet zijn uitgesloten op basis van genoemde uitsluitingscriteria worden als geschikte beleggingen beschouwd en vallen onder het belegbare beleggingsuniversum. Bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid houdt ACTIAM onder meer rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van de ZLDIA Fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de index en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn dan de index.

Beleggingsbeleid van Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds

Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds belegt rechtstreeks dan wel indirect, via de door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds en / of Global Equity Impact Pool, in een actief beheerde portefeuille van wereldwijd beursgenoteerde aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die, naast het genereren van bovengemiddelde financiële rendementen, ook substantiële niet-financiële waarde genereren op basis van een duurzaamheids- en impactbeleid.

Evenals voor de ZLDIA Fondsen wordt voor de Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds een uitsluitingenbeleid gehanteerd. Aanvullend op het toepassen van een uitsluitingenbeleid op basis van Algemene Uitsluitingscriteria worden voor de beleggingen in de Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds ook de door ACTIAM ontwikkelde ESG-scores gehanteerd. Daarbij richt de Beheerder zich specifiek op het in de portefeuille opnemen van vermogenstitels van ondernemingen die bijdragen aan de zeventien Sustainable Development Goals (SDG's) zoals geformuleerd door de Verenigde Naties en/of actief bijdragen aan het beperken van negatieve impact op de planetaire grenzen zoals gespecificeerd door het Stockholm Resilience Center in Rockström et al. (2009), oftewel de grenzen die gelden ten aanzien van de benuttingscapaciteit van de aarde. Op basis van deze uitgangspunten wordt door ACTIAM een zogeheten beleggingsuniversum opgesteld van ondernemingen waarin door de Beheerder wordt belegd.

ESG-onderzoek en ESG-score

Aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum wordt een ESG-score toegekend. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een model dat door de Beheerder is ontwikkeld. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gemiddelde ESG-score van de portefeuille. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels van ondernemingen die deel uit maken van de benchmark. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark. De Beheerder maakt in haar beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.

Bijdragen aan de Sustainable Development Goals

Om meetbare impact van Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds te realiseren, wordt beoordeeld hoe ondernemingen bijdragen aan het realiseren van de zeventien SDG's zoals geformuleerd door de Verenigde Naties. Deze beoordeling is momenteel voornamelijk gebaseerd op het aandeel van bedrijfsinkomsten dat gerelateerd is aan SDG-oplossingen voor een duurzamere wereld in 2030. Om in aanmerking te komen voor belegging door Zwitserleven Impact Wereld Aandelenfonds dienen ondernemingen deel uit te maken van het beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de samenstelling van het beleggingsuniversum maakt de Beheerder gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria om de (positieve) bijdragen te beoordelen van ondernemingen met betrekking tot de realisatie van de SDG's.

Bijdragen aan beheer planetaire grenzen

De laatste pijler om het beleggingsuniversum te bepalen heeft betrekking op het beoordelen hoe ondernemingen bijdragen aan de bescherming van de aarde, op basis van drempels zoals vastgelegd in het planetaire grenzenkader van het Stockholm Resilience Centre ontwikkeld door Rockström et al. (2009). Dit raamwerk bepaalt de negen grenzen waarbinnen de maatschappij moet opereren om grote permanente veranderingen in de omgeving van de aarde te voorkomen en om een duurzame consumptie van natuurlijke hulpbronnen te verzekeren. De negen grenzen waaraan minimum criteria worden gesteld zijn gerelateerd aan de focusthema's klimaat, water en land waarop ACTIAM zich richt. Gemeten wordt onder andere de impact van ondernemingen op klimaatverandering, oceaanverzuring en verandering in landgebruik. Beoordeling vindt plaats op zowel meetbare als niet-meetbare aspecten die verband houden met een negatieve invloed op de planetaire grenzen.

Met behulp van het beleggingsuniversum dat volgt uit het hierboven beschreven duurzaamheids- en impactbeleid, voert de Beheerder een kwantitatieve en fundamentele analyse uit van markten, sectoren en individuele ondernemingen om beleggingsvisies te vertalen naar een portefeuille met optimale allocaties aan regio's, landen, sectoren en ondernemingen.

De Beheerder streeft in dit verband naar een wereldwijd gediversifieerde aandelenportefeuille met blootstelling aan ten minste 75 ondernemingen.

Overig

De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van de Onderliggende Beleggingsinstellingen ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die zij niet bezitten.

11.6.2 Risicofactoren

Risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in Participaties van het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds zijn:

- Marktrisico
- Concentratierisico
- Actief rendementsrisico
- Inflatieisico
- Kredietrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- ESG-risico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen
- Tracking Error risico - als gevolg van uitsluiting
- Indexrisico

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

11.6.3 Kosten en vergoedingen

In Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

13 Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.7 'Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds'

Ingangsdatum wijziging: 25 november 2020

Wijzigingen in paragraaf 11.7 'Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds', pagina 47

De paragraaf op pagina 47 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande paragraaf:

11.7.1 Beleggingsbeleid

Algemeen

Het Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds belegt in duurzaam en systematisch beheerde aandelenstrategieën in de regio's Europa, Noord Amerika, de Pacifische regio en in opkomende landen. Het Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds belegt daartoe op basis van vastgestelde doelwelingen in de volgende vier door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen:

Onderliggende Beleggingsinstelling	Doelweling in %
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	37,5
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	35,0
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	12,5
Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	15,0

De vier beleggingsinstellingen worden in dit kader aangeduid als de 'ZLDIA Fondsen'. Maandelijks worden de actuele welingen van elk van de Onderliggende Beleggingsinstellingen in het Fonds vergeleken met de doelwelingen. Maandelijks wordt de portefeuille, indien nodig, in overeenstemming gebracht met de doelwelingen. Aanpassing vindt tevens plaats als gedurende de maand de afwijking meer dan 5% bedraagt.

Het beleggingsbeleid van Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar het rendement van de samengestelde benchmark evenaart. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in het Fonds voldoen aan minimale criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG').

Benchmark

De benchmark van Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds is een samengestelde index op basis van de relevante benchmarks van de beleggingsstrategieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de doelwelingen waarvoor in de Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt belegd. Deze index is derhalve als volgt samengesteld:

Beleggingstrategie	Benchmark	Gewicht in %
Duurzaam - Europa	MSCI Europe Index Net EUR	37,5
Duurzaam - Noord-Amerika	MSCI North America Index Net EUR	35,0
Duurzaam - Pacific	MSCI Pacific Index Net EUR	12,5
Duurzaam - Opkomende landen	MSCI Emerging Markets Index Net EUR	15,0

Vermogenstitels

Het Fonds belegt uitsluitend in de Onderliggende Beleggingsinstellingen Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific en Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen.

Via genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen belegt het Fonds in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde ondernemingen wereldwijd die deel uitmaken van de samengestelde benchmark en die niet zijn uitgesloten op basis van de door ACTIAM gehanteerde Algemene Uitsluitingscriteria. Deze uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria worden uitgesloten van belegging. Het ESG-beleid van ACTIAM staat nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen.

Afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)

De Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen ook beleggen in Exchange Traded Funds (ETF's). Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in de Onderliggende Beleggingsinstellingen of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is de index te repliceren via directe beleggingen in aandelen die onderdeel uitmaken van de index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van aandeelhouders zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter.

Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds indirect worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ESG-beleid van belegging zijn uitgesloten.

Valutabeleid

Het Fonds voert geen actief valutabeleid. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's wordt in beginsel gevoerd in de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt. De Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder wel besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het opgelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de index van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de gehanteerde uitsluitingscriteria. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de index te minimaliseren.

Beleggingsbeleid ZLDIA Fondsen

De ZLDIA Fondsen beleggen rechtstreeks dan wel indirect voor elk van de afzonderlijke regio's op basis van een duurzaam en systematisch beleggingsbeleid in (certificaten van) aandelen van alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de index van het desbetreffende fonds en die niet zijn uitgesloten op grond van de Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria van ACTIAM. Waar de ZLDIA's rechtstreeks kunnen beleggen, kunnen deze ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer tevens gebruik maken van de mogelijkheid indirect in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen te beleggen via respectievelijk ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific. Zwitserleven Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen brengt haar beleggingsbeleid ten uitvoer door haar vermogen volledig te beleggen in de door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstelling, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen.

De Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen. Het toepassen van een uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen van de ZLDIA Fondsen waarin het Fonds belegt. De middelen die beschikbaar komen wegens het niet beleggen in de uitgesloten ondernemingen, worden belegd in de ondernemingen die zowel onderdeel uitmaken van de index als van het beleggingsuniversum. De Beheerder hanteert hiervoor een methodiek die als doel heeft het verschil in het rendement van de index enerzijds en het rendement van het Fonds anderzijds (Tracking Error) tot een minimum te beperken. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen, in te zetten voor het opnemen van aandelen van ondernemingen met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging. Om het rendement van de index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de index zijn opgenomen.

Met betrekking tot elk van de ZLDIA Fondsen streeft de Beheerder er vervolgens naar het rendement van de index van het desbetreffende fonds te evenaren. Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van elk van de ZLDIA Fondsen ten opzichte van de desbetreffende indices. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuilles van de ZLDIA Fondsen dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt. Met betrekking tot elk van de ZLDIA Fondsen streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Het portefeuillebeheerproces van de ZLDIA Fondsen is erop gericht de verwachte rendementsafwijking ten opzichte van de desbetreffende index, die optreedt als gevolg van het niet opnemen van de uitgesloten aandelen, zoveel als mogelijk te

beperken door de Tracking Error te minimaliseren. Hierbij wordt verondersteld dat door minimalisatie van de Tracking Error de risico- en rendementskenmerken van de ZLDIA Fondsen die van de desbetreffende index optimaal weerspiegelen. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die niet zijn belegd in uitgesloten ondernemingen te heralloceren over ondernemingen met dezelfde risicokarakteristieken als de uitgesloten aandelen.

ESG Beleid

Het ESG-beleid van Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale ESG-criteria worden uitgesloten van belegging gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria. De Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen. Alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de index en niet zijn uitgesloten op basis van genoemde uitsluitingscriteria worden als geschikte beleggingen beschouwd en vallen onder het belegbare beleggingsuniversum. Bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid houdt ACTIAM onder meer rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van de ZLDIA Fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de index en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn dan de index.

Overig

De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van de Onderliggende Beleggingsinstellingen ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die zij niet bezitten.

11.6.2 Risicofactoren

Risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in Participaties van het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds zijn:

- Marktrisico
- Concentratierisico
- Actief rendementsrisico
- Inflatieisico
- Kredietrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- ESG-risico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes
- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen
- Tracking Error risico - als gevolg van uitsluiting
- Indexrisico

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

11.6.3 Kosten en vergoedingen

In Hoofdstuk 7 Kosten en vergoedingen staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

14 Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', subparagrafen 11.1.2, 11.2.2, 11.3.2, 11.4.2, 11.5.2, 11.6.2 en 11.7.2 'Risicofactoren'

Ingangsdatum wijziging: 1 januari 2021

Wijzigingen in subparagrafen 11.1.2, 11.2.2, 11.3.2, 11.4.2, 11.5.2, 11.6.2 en 11.7.2 'Risicofactoren', respectievelijk pagina 35, 38, 39, 42, 43, 47 en 50.

Uit het overzicht van de risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen van het betreffende Fonds komen de volgende risico's te vervallen:

- Risico behouden status FBI
- Risico erosie fondsvermogen

