



---

# Prospectus ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord- Amerika

18 mei 2020



# Inhoudsopgave

<b>Personalia</b>	<b>4</b>
<b>1 Definities</b>	<b>5</b>
<b>2 Verantwoording en belangrijke informatie</b>	<b>6</b>
2.1 Inleiding	6
2.2 Verantwoording en belangrijke informatie	6
<b>3 Fondsstructuur</b>	<b>8</b>
3.1 Algemeen	8
3.2 Voorwaarden	8
3.3 Het Fonds	8
3.4 Risicoprofiel en risicobereidheid	8
3.5 Beheerder	9
3.6 Juridisch Eigenaar	10
3.7 De Bewaarder	10
3.8 Vergadering van Participanten	11
3.9 Raad van Toezicht	12
3.10 Gelieerde partijen	12
3.11 Wijziging van de voorwaarden	12
3.12 Opheffing en vereffening	13
3.13 Fiscale aspecten van het Fonds	13
3.14 Fiscale aspecten voor Participanten	14
<b>4 ACTIAM en verantwoord beleggen</b>	<b>15</b>
4.1 Uitgangspunten verantwoord beleggingsbeleid	15
4.2 Uitsluitingenbeleid	15
4.3 Engagementbeleid	17
4.4 Stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen	17
4.5 Richtlijnen voor transparantie	18
<b>5 Intrinsieke waarde en koersvorming</b>	<b>19</b>
5.1 Vaststelling van de intrinsieke waarde	19
5.2 Waarderingsgrondslagen	19
5.3 Koersvorming	20
5.4 Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde	20
<b>6 Participeren in het Fonds</b>	<b>22</b>
6.1 Algemeen	22
6.2 Liquiditeitsmanagement	22
6.3 Rechtstreekse toetreding	22
6.4 Uitgifte en inkoop van Participaties	22
6.5 Participeren via Euronext Amsterdam of beleggersgiro	23
6.6 Beperking of opschorting uitgifte en inkoop van Participaties	23
6.7 Dividenduitkering	24
6.8 Meld- en verkoopplicht Participanten	24
<b>7 Kosten</b>	<b>25</b>
7.1 Oprichtingskosten	25
7.2 Beheervergoeding	25
7.3 Transactiekosten	25
7.4 Soft Dollar-arrangementen	26
7.5 Retourprovisies	26
7.6 Kosten van deelname in het Fonds	26
7.7 BTW	26

<b>8</b>	<b>Risicofactoren en risicomanagement</b>	<b>27</b>
8.1	Algemeen	27
8.2	Risicomanagement	27
8.3	Marktrisico	28
8.4	Kredietrisico	29
8.5	Liquiditeitsrisico	29
8.6	Compliance risico	30
8.7	Operationeel risico	30
8.8	Fiscaal/juridisch risico	31
<b>9</b>	<b>Informatieverstrekking en verslaglegging</b>	<b>33</b>
9.1	Informatieverstrekking	33
9.2	Verslaglegging	33
<b>10</b>	<b>Beleggingsbeleid</b>	<b>35</b>
10.1	Algemeen	35
10.2	Vermogenstitels	35
10.3	ESG-beleid	35
10.4	Spreiding	35
10.5	Herverdeling	35
10.6	Valutabeleid	36
10.7	Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds	36
10.8	Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)	36
10.9	Overig	36
<b>11</b>	<b>Overige Informatie</b>	<b>37</b>
11.1	Belangenconflicten	37
11.2	Code Vermogensbeheerders en Gedragscode Fund Governance	37
11.3	Beloningsbeleid	37
11.4	Betrokkenheid gerechtelijke procedures	38
11.5	Paying, Listing en Fund Agent	38
11.6	Klachtenregeling	38
11.7	Billijke behandeling	38
11.8	Benchmarks	38
11.9	FATCA en CRS	39
11.10	Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex ART. 115x lid 1e BGfo)	39
11.11	Verklaring van de Beheerder	40
<b>12</b>	<b>Bijlagen</b>	<b>42</b>



# Personalia

---

## BEHEERDER ACTIAM N.V.

Graadt van Roggenweg 250  
3531 AH Utrecht  
Postbus 679  
3500 AR Utrecht  
Telefoon 020 543 6777  
Website: [www.actiam.com/nl/fondsformatie](http://www.actiam.com/nl/fondsformatie)

## DIRECTIE ACTIAM N.V.

F.L. Kusse  
D.G. Keiller

## JURIDISCH EIGENAAR

Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen  
Graadt van Roggenweg 250  
3531 AH Utrecht  
Postbus 679  
3500 AR Utrecht

## BESTUURDER VAN STICHTING JURIDISCH EIGENAAR ACTIAM BELEGGINGSFONDSEN ACTIAM N.V.

## BEWAARDER EN CUSTODIAN

BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch  
Postbus 10042  
1001 EA Amsterdam  
Graadt van Roggenweg 250  
3135 AH Utrecht

## PAYING, LISTING en FUND AGENT

ING Bank N.V.  
Bijlmerplein 888  
1102 MG Amsterdam

## ACCOUNTANT

Ernst & Young Accountants LLP  
Wassenaarseweg 80  
2596 CZ Den Haag

# Definities

In het Prospectus hebben de volgende woorden en afkortingen de daarbij genoemde betekenis.

Aanvullende Uitsluitingscriteria	Uitsluitingscriteria die gelden aanvullend op de Algemene Uitsluitingscriteria
ACTIAM	ACTIAM N.V., de Beheerder van het Fonds
AIFM Richtlijn	Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010
Algemene Uitsluitingscriteria	De uitsluitingscriteria welke zijn gebaseerd op de door ACTIAM opgestelde Fundamentele Beleggingsbeginselen, welke in beginsel ten behoeve van alle beleggingen van ACTIAM worden toegepast
Beheerder	De beheerder als bedoeld in artikel 1.1 Wft is ACTIAM N.V., statutair gevestigd te Utrecht
Bewaarder	De bewaarder als bedoeld in artikel 1.1 Wft is BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch, statutair gevestigd te Parijs
BGfo	Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft
ESG-score	De ESG-score betreft een score die door ACTIAM wordt toegekend aan elke vermogenstitel waarin kan worden belegd en is gebaseerd op de ESG-prestaties van de onderliggende onderneming, overheid of instelling. De ESG-score wordt modelmatig bepaald en kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score 100 kan bedragen
Euronext Amsterdam	Euronext Amsterdam N.V., segment Euronext Fund Services
Fonds	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika
Fund Agent	ING BANK N.V.
Fundamentele Beleggingsbeginselen	De algemene uitgangspunten waarop het verantwoorde beleggingsbeleid van ACTIAM is gebaseerd
Handelsdag	Werkdag waarop Euronext Amsterdam geopend is
Index	MSCI North America Index Net EUR
Juridisch Eigenaar	Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft is Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen
NAV	Net Asset Value of intrinsieke waarde per Participatie zoals deze iedere Handelsdag ten behoeve van het Fonds wordt vastgesteld
Participant	Een economisch gerechtigde in het vermogen van het Fonds
Participaties	De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op het Fonds verdeeld zijn
Prospectus	Dit prospectus zoals bedoeld is in artikel 4:37l Wft
Raad van Toezicht	De raad van toezicht als bedoeld in artikel 20 van de Voorwaarden
Registratiedatum	De zevende dag voor die van de Vergadering van Participanten
Tracking Error	Weergave van de op geannualiseerde basis berekende volatiliteit van het verschil tussen het rendement van het Fonds en het rendement van de Index
Transactieprijs	De NAV van een Participatie van het Fonds, vermeerderd of verminderd met een opslag respectievelijk afslag
US Person	Een (mogelijke) Participant, woonachtig in de Verenigde Staten van Amerika, in het bezit van een Amerikaans paspoort dan wel een Greencard, of anderszins belastingplichtig is in de Verenigde Staten van Amerika
Vergadering van Participanten	De algemene vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 19 van de Voorwaarden
Voorwaarden	De overeenkomst tussen de Beheerder de Juridisch Eigenaar en de Participanten op basis waarvan het Fonds is gevormd
Webpagina	De website van de Beheerder: <a href="http://www.actiam.com/nl/fondsinformatie">www.actiam.com/nl/fondsinformatie</a>
Wft	Wet op het financieel toezicht
Wge	Wet giraal effectenverkeer

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.

## 2 Verantwoording en belangrijke informatie

### 2.1 INLEIDING

Dit Prospectus is opgesteld conform de uit hoofde van relevante wet- en regelgeving gestelde eisen. Het Prospectus bevat onder meer informatie met betrekking tot de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid en de gehanteerde beleggingstechnieken van het Fonds alsmede over de aan een belegging in het Fonds verbonden risico's.

Alle bijlagen bij het Prospectus worden geacht integraal onderdeel uit te maken van het Prospectus.

### 2.2 VERANTWOORDING EN BELANGRIJKE INFORMATIE

ACTIAM N.V. (hierna: ACTIAM of Beheerder) treedt op als beheerder van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika. ACTIAM heeft een vergunning als fondsbeheerder voor beleggingsfondsen op grond van artikel 2:65 van de Wft. Daarnaast is het ACTIAM toegestaan om de volgende beleggingsdiensten aan te bieden in de zin van 2:67a, (2) (a, b en d) Wft, te weten het beheren van individuele vermogens, het geven van beleggingsadvies en het ontvangen en verzenden van orders.

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika is vormgegeven als een open beleggingsfonds voor gemene rekening met een open-end structuur. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika is, in gewijzigde vorm, een voortzetting van ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America. ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America was opgericht op 1 juni 2012. Het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn.

Participaties in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika worden vooralsnog uitsluitend aangeboden in Nederland aan zowel professionele als niet-professionele beleggers. Het is US Persons niet toegestaan om direct dan wel indirect toe te treden tot het Fonds.

Participanten worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging in het Fonds financiële risico's zijn verbonden. Daarom wordt uitdrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud ervan. De waarde van een Participatie kan stijgen, maar ook dalen. Participanten kunnen minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd of hun gehele inleg verliezen. Zij worden er dan ook nadrukkelijk op gewezen dat zij zich bij hun beslissing om te investeren in het Fonds dienen te baseren op de informatie opgenomen in dit Prospectus met inbegrip van de daarbij behorende bijlagen. De afgifte en verspreiding van het Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Participaties in het Fonds kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. De Beheerder aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Participant van het Fonds is of niet.

De informatie die in dit Prospectus is opgenomen, kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere Participant moet zich rekenschap geven van zijn persoonlijke omstandigheden, voordat deze Participaties in het Fonds verwerft. Elke potentiële belegger doet er verstandig aan zich te laten adviseren door een onafhankelijke adviseur - een financieel en belastingadviseur - over onder meer de structuur van het Fonds, de risico's die gepaard gaan met een belegging in Participaties van het Fonds, en zijn persoonlijke belastingpositie.

De hierbij aangeboden effecten brengen hoge risico's met zich mee en zijn uitsluitend geschikt voor beleggers die zich kunnen veroorloven hun gehele inleg te verliezen. Potentiële beleggers dienen in elk geval rekening te houden met het feit dat een belegging in het Fonds geheel of gedeeltelijk verloren kan gaan, ondanks naleving van alle vereiste zorgvuldigheid door de Beheerder.

Participanten worden nadrukkelijk gewezen op de beschreven risico's alsmede op het feit dat geen garanties worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen van het Fonds zullen worden gerealiseerd. Voor het Fonds is de Essentiële beleggersinformatie (Ebi) opgesteld met informatie over het Fonds, de kosten en risico's. Lees deze informatie goed door voordat u in het Fonds belegt. De Ebi kunt u vinden op de Webpagina van ACTIAM (<http://www.actiam.com>).



De Beheerder behoudt zich het recht voor om het aanbod op grond van dit Prospectus aan te passen of in te trekken op elk moment voorafgaand aan de aanvaarding van het aanbod en kan elke inschrijving geheel of gedeeltelijk afwijzen, geheel naar eigen goeddunken.

Indien het Prospectus in een andere taal verschijnt, dan is de tekst in het Nederlandstalige Prospectus leidend. Dit Prospectus is uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen die in verband daarmee ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen bij uitsluiting worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

Lees Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement voordat u belegt in het Fonds.

ACTIAM

De Beheerder

18 mei 2020

## 3 **Fondsstructuur**

### 3.1 **ALGEMEEN**

Het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika is vormgegeven als een open fonds voor gemene rekening met een open-end structuur. Het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

Het Fonds is opgezet volgens een open-end structuur. Dit betekent dat, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, Participaties iedere Handelsdag kunnen worden uitgegeven dan wel ingekocht.

Het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika is gevestigd ten kantore van de Beheerder en staat onder toezicht van de AFM en DNB.

De Participaties zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam, ISIN: NL0014332561.

Het Fonds is, in gewijzigde vorm, een voortzetting van ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America. ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America was opgericht op 1 juni 2012. Ten aanzien van het Fonds was het ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America enkel toegankelijk voor professionele beleggers. Daarnaast kende het een verantwoord beleggingsbeleid, waar het Fonds een duurzaam beleggingsbeleid hanteert.

### 3.2 **VOORWAARDEN**

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika is vormgegeven als open fonds voor gemene rekening. Een fonds voor gemene rekening is een contractuele rechtsvorm zonder rechtspersoonlijkheid en wordt gevormd door een overeenkomst (de Voorwaarden) tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten. Uit de overeenkomst vloeien verbintenissen voort van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tegenover de Participanten en vice versa en van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar ten aanzien van elkaar, maar geen verbintenissen tussen de Participanten onderling. De Voorwaarden hebben betrekking op het beheer, de eigendom en bewaring van het door de Participanten bijeengebrachte vermogen, alsmede op de toe- en uittreding van Participanten.

De Voorwaarden van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika zijn als bijlage opgenomen in dit Prospectus.

### 3.3 **HET FONDS**

Een Participatie in het Fonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het Fonds voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt. Het in het Fonds te storten of daaraan toe te rekenen vermogen wordt afzonderlijk belegd in de beleggingsportefeuille van het Fonds. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van het Fonds komen tot uitdrukking in de intrinsieke waarde van het Fonds.

Het in het Fonds te storten of daaraan toe te rekenen vermogen wordt belegd, voor rekening en risico van Participanten, conform het door de Beheerder bepaalde beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid van het Fonds is met name gericht op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Het beleggingsbeleid en de aard van de activa waarin wordt belegd wordt nader bepaald in [Hoofdstuk 10 Beleggingsbeleid](#).

### 3.4 **RISICOPROFIEL EN RISICOBEREIDHEID**

#### 3.4.1 **RISICOPROFIEL**

Aan beleggingen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan risico's die inherent zijn aan beleggingen. Er worden geen garanties gegeven dat de financiële of niet-financiële doelstellingen van het Fonds zullen worden gerealiseerd. De NAV van het Fonds kan zowel stijgen als dalen en de Participant kan mogelijk



minder terugkrijgen dan deze heeft ingelegd. Voor nadere informatie over de risico's verbonden aan het Fonds wordt verwezen naar [Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement](#).

### 3.4.2 RISICOBEREIDHEID

De risicobereidheid van ACTIAM is beschreven in het jaarverslag van het Fonds. De verslaglegging van het Fonds wordt nader beschreven in [paragraaf 9.2 Verslaglegging](#). De verslaglegging behandelt welk risiconiveau en welke risico's voor ACTIAM als Beheerder acceptabel zijn. ACTIAM streeft naar een redelijke mate van zekerheid van beheersing voor operationele risico's. Periodiek worden de belangrijkste risico indicatoren gedefinieerd, gerapporteerd en bewaakt. Deze risico indicatoren zijn tevens nader geduid in [Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement](#).

### 3.5 BEHEERDER

De Beheerder van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, ACTIAM, is een 100% dochteronderneming van VIVAT N.V. VIVAT N.V. is, via Athora Netherlands Holding Limited, een dochteronderneming van Athora Holding Limited. Het beleid van ACTIAM wordt mede bepaald door VIVAT N.V. De Beheerder is opgericht op 22 juli 1997. ACTIAM is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 30143634. ACTIAM is statutair gevestigd en houdt kantoor te Utrecht, Nederland.

ACTIAM kan accountants, juridische adviseurs en andere deskundigen inschakelen in het kader van de werkzaamheden als Beheerder van het Fonds. Daarnaast bepaalt ACTIAM het beleid met betrekking tot aan- en verkoop of indeling van de beleggingen van het Fonds. ACTIAM is ook bevoegd die overeenkomsten aan te gaan die zij nodig acht voor het uitoefenen van haar werkzaamheden als Beheerder van het Fonds. Door middel van interne procedures wordt een billijke behandeling van beleggers gewaarborgd. De beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit werkzaamheden die ACTIAM uitvoert als Beheerder, worden afgedekt middels een beroepsaansprakelijkheidsverzekering en door het aanhouden van voldoende eigen vermogen.

Voor de volgende beleggingsinstellingen is ACTIAM beheerder van een 'beleggingsinstelling, als bedoeld in artikel 1.1 Wft:

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

F.L. Kusse en D.G. Keiller vormen gezamenlijk de directie van ACTIAM en zijn daarmee de beleidsbepalers van het Fonds.

### 3.5.1 UITBESTEDING WERKZAAMHEDEN

Ten behoeve van de uitvoering van bepaalde werkzaamheden die verbandhouden met het beheer van de Fondsen, maakt de Beheerder gebruik van diensten van derden. Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor de Beheerder opdracht aan derden heeft gegeven:

Werkzaamheden	DIENSTVERLENENDE INSTELLING
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas Securities Services SCA
Uitvoering van het engagement- en stembeleid	GES International AB

ACTIAM maakt, voor de uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging van het Fonds, als ook voor de uitvoering van engagement en stembeleid, gebruik van de diensten van een derde partij. De uitgangspunten van de samenwerking met verschillende uitbestedingsrelaties zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de uitbestedingseisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding. De kosten van uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van de Beheerder.

De Beheerder is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde dienstverlenende instelling(en) te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

### 3.6 JURIDISCH EIGENAAR

Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen treedt op als Juridisch Eigenaar van de financiële instrumenten en geld- en effectenrekeningen van het Fonds. De Juridisch Eigenaar houdt deze beleggingen voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar is tegenover Participanten slechts aansprakelijk voor schade die zij lijden voor zover deze schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen.

De Juridisch Eigenaar wordt benoemd door de Vergadering van Participanten.

Enig bestuurder van de Juridisch Eigenaar is ACTIAM N.V. De directie van ACTIAM bestaat uit F.L. Kusse en D.G. Keiller.

### 3.7 DE BEWAARDER

De Beheerder heeft BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch, aangesteld als de de Bewaarder van het Fonds. BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch is het Nederlandse bijkantoor van BNP Paribas Securities Services SCA, statutair gevestigd in Parijs, Frankrijk. De startdatum van het Nederlandse bijkantoor is 15 maart 2013.

De Bewaarder verricht in beginsel de volgende taken:

- het vaststellen dat de beleggingstransacties in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van het Fonds;
- het controleren en reconciliëren van kasstromen alsmede geld- en effectenrekeningen;
- het in bewaring nemen van activa die zich daarvoor lenen en/of eigendomsverificatie en registratie van activa die zich niet lenen voor bewaarneming;
- een aantal specifieke toezichtstaken, te weten:
  - zich ervan vergewissen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling van Participaties in het Fonds gebeuren in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving, het Prospectus en de Voorwaarden;
  - zich ervan vergewissen dat de intrinsieke waarde van (Participaties in) het Fonds worden berekend overeenkomstig de met toepasselijke wet- en regelgeving, het Prospectus en de Voorwaarden;
  - de aanwijzingen van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wet- en regelgeving, het Prospectus of de Voorwaarden;
  - zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds, de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan of ontvangen door het Fonds;
  - zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke wet- en regelgeving, het Prospectus of de Voorwaarden.

Alle voor het Fonds relevante geld- en effectenrekeningen staan op naam van de Juridisch Eigenaar inzake het Fonds en worden waar mogelijk aangehouden bij BNP Paribas Securities Services SCA. De Bewaarder is aansprakelijk tegenover het Fonds en de Participanten voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument. In het geval van een ander verlies dan dat van een in bewaarneming genomen financieel instrument, is de Bewaarder tevens aansprakelijk tegenover het Fonds en de Participanten wanneer de geleden schade het gevolg is van opzet of nalatigheid.

ACTIAM stelt beleggers, voordat zij in het Fonds beleggen, in kennis van elke eventuele door de Bewaarder getroffen regeling waarmee deze zich overeenkomstig artikel 21, lid 13 en/of lid 14 van de AIFM Richtlijn contractueel van aansprakelijkheid kwijt. Een dergelijke regeling is thans niet getroffen.

De Beheerder stelt de Participanten eveneens onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder via de Webpagina van ACTIAM.

BNP Paribas Securities Services SCA verricht ook de administratie, rapportage en verslaglegging voor de fondsen onder beheer van ACTIAM. De uitvoering van deze taken kan conflicteren met de bewaartaken. Een van de maatregelen om dit te voorkomen, is dat BNP Paribas Securities Services SCA haar organisatie zodanig heeft ingericht dat de bewaartaken functioneel en hiërarchisch zijn gescheiden van de overige activiteiten die zij voor de fondsen onder beheer van ACTIAM verricht.

### 3.8 **VERGADERING VAN PARTICIPANTEN**

Jaarlijks binnen zes maanden na het einde van het boekjaar roept de Beheerder de algemene Vergadering van Participanten bijeen. De Vergadering van Participanten wordt gehouden te Utrecht of op een andere door de Beheerder te bepalen locatie. De oproeping geschiedt middels een publicatie op de Webpagina met inachtneming van een termijn van ten minste 14 dagen, de dag van oproeping en de dag van de Vergadering van Participanten niet meegerekend. Bij de oproeping wordt tevens de agenda vermeld en worden alle daarop betrekking hebbende stukken gepubliceerd op de Webpagina.

De agenda voor de jaarlijkse Vergadering van Participanten bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

- het verslag van de Beheerder over de gang van zaken betreffende het Fonds in het afgelopen boekjaar;
- het door de Beheerder en Juridisch Eigenaar opgestelde jaarverslag, inclusief de jaarrekening en overige stukken, vergezeld van de verklaring van de externe accountant; en
- de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Raad van Toezicht over het afgelopen boekjaar.

De Beheerder is bevoegd om, naast de jaarlijkse te houden algemene Vergadering van Participanten en zo vaak als de Beheerder het in het belang van de Participanten nodig acht, een bijzondere Vergadering van Participanten bijeen te roepen. De oproeping voor een dergelijke Vergadering van Participanten zal op dezelfde wijze geschieden als de algemene Vergadering van Participanten.

Participanten die gezamenlijk ten minste een tiende van de uitgegeven participaties houden zijn eveneens gerechtigd een algemene Vergadering van Participanten bijeen te roepen.

#### **STEMRECHTEN**

Voor elke Vergadering van Participanten gelden als stem- en vergadergerechtigd degenen die op de Registratiedatum, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, Participaties in het Fonds houden blijkens het door de Beheerder gevoerde participantenregister alsmede de hierna genoemde deelregisters. Als deelregisters zijn aangewezen de administraties van aangesloten intermediairs en met het Fonds verbonden beleggersgiro's.

Een stem- en vergadergerechtigde die de Vergadering van Participanten wenst bij te wonen, dient zich uiterlijk een week voor de vergadering te hebben aangemeld bij ACTIAM.

Een stem- en vergadergerechtigde die Participaties houdt welke genoteerd zijn aan Euronext Amsterdam dient zich aan te melden via de aangesloten intermediair, zoals bedoeld in de Wge. Bij de aanmelding dient de intermediair een verklaring te overleggen, waarin zij aangeeft dat de in de verklaring genoemde Participaties op de Registratiedatum zijn opgenomen in haar register. Een gelijksoortige aanmeldingsprocedure dient te worden gevolgd door de beleggers die via een beleggersgiro Participaties houden in het Fonds.

In de Vergadering van Participanten geeft elke gehele Participatie recht op het uitbrengen van één stem. Een Participant mag ook krachtens een incidentele volmacht de stemrechten van een andere Participant uitbrengen.

De Beheerder bevoegd is de volmacht te weigeren indien deze conflicteert met één of meer van de eisen om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen.

### 3.9 **RAAD VAN TOEZICHT**

De Raad van Toezicht houdt toezicht op het beleid van de Beheerder en op de algemene gang van zaken van het Fonds. De Raad van Toezicht bestaat uit twee of meer natuurlijke personen. De Raad van Toezicht heeft de volgende taken en bevoegdheden:

- toezicht houden op de algemene gang van zaken van het Fonds;
- toezicht houden op het beleid van ACTIAM als Beheerder van het Fonds;
- de Beheerder met raad en daad ter zijde staan;
- de bevoegdheid belangrijke besluiten van de Beheerder te onderwerpen aan goedkeuring van de Raad van Toezicht, zoals besluiten over strategische samenwerking met derden of wijzigingen in het Prospectus en/of Voorwaarden; en
- fungeren als voorzitter van de Vergadering van Participanten.

Leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Vergadering van Participanten en worden in beginsel benoemd voor een periode van vier jaar. Leden van de Raad van Toezicht kunnen door de Vergadering van Participanten tevens worden geschorst of ontslagen.

De Raad van Toezicht van het Fonds wordt gevormd door: B. Blocq en H. Janssen Daalen. Beide personen maken tevens onderdeel uit van organen die toezicht uitoefenen op het beleid en de algemene gang van zaken van de, door ACTIAM beheerde, beleggingsinstellingen ACTIAM Beleggingsfondsen N.V., Zwitserleven Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen. Daarnaast maakt H. Janssen Daalen onderdeel uit van de directie van ACTIAM (L), een door ACTIAM gesponsorde Luxemburgse beleggingsmaatschappij.

### 3.10 **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 geregelende 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 wet- en regelgeving worden in dit kader alle partijen die behoren tot Athora Holding Limited en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met ACTIAM zijn verbonden, aangemerkt als gelieerde partijen.

### 3.11 **WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN**

De Beheerder en Juridisch Eigenaar van het Fonds zijn bevoegd tot het wijzigen van de voorwaarden zoals deze zijn opgenomen in het Prospectus en de Voorwaarden.

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden zoals opgenomen in het Prospectus en de Voorwaarden wordt bekendgemaakt via de Webpagina. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt tevens toegelicht via de Webpagina.

Wijzigingen van de voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden vermindert of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid of de beleggingsstrategie worden gewijzigd, worden niet van kracht voordat een maand is verstreken na de datum van bekendmaking van de wijziging op de Webpagina. Gedurende deze periode kunnen Participanten tegen de nog ongewijzigde voorwaarden uittreden.

### 3.12 **OPHEFFING EN VEREFFENING**

Het Fonds kan worden opgeheven bij besluit van de Beheerder en de Juridische Eigenaar, na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering van Participanten en de Raad van Toezicht. De vereffening geschiedt door de Beheerder en hij zal daarvan rekening en verantwoording afleggen aan de Participanten, alvorens tot uitkering aan de desbetreffende Participanten over te gaan. Gedurende de vereffening blijven voor zover mogelijk de bepalingen in de Voorwaarden en het Prospectus van toepassing.

### 3.13 **FISCALE ASPECTEN VAN HET FONDS**

#### **Algemeen**

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van het Fonds 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**

Het Fonds 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 het Fonds 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.

Op grond van deze voorwaarden worden eisen gesteld op het gebied van de participantenstructuur. Dit houdt onder andere in dat het belang in het Fonds van één enkele natuurlijke persoon kleiner moet zijn dan 25%. Als de directieleden en meer dan de helft van de leden van de Raad van Toezicht van het Fonds ook bij een lichaam of meerdere verbonden lichamen in dienstbetrekking staan of commissaris zijn, dan mag het belang van dat lichaam en de verbonden lichamen samen niet een belang van 25% of meer zijn. Daarnaast mag ten hoogste 45% van het totaal aantal Participaties 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 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 het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst, met inachtneming van de afrondingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten uitkeert (de doorstootverplichting).

De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Indien het Fonds op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoet, verliest het Fonds met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar haar status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting, verliest het Fonds 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 het Fonds met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig wordt voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting.

#### **Dividendbelasting**

Op dividenduitkeringen aan haar Participanten dient het Fonds in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Het Fonds kan op de door haar af te dragen dividendbelasting (die is ingehouden op dividenduitkeringen door het Fonds) 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 op buitenlandse beleggingen zal veelal een bronbelasting door het betreffende bronland zijn ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting heeft gesloten

met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag zal het Fonds in beginsel om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (boven het verdragstarief) kunnen verzoeken bij de buitenlandse belastingautoriteiten. Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (tot het verdragstarief) kan gebruik worden gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting. Het Fonds mag de afdrachtvermindering niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er vrijgestelde entiteiten deelnemen in de Vennoetschap, met uitzondering van vrijgestelde beleggingsinstellingen (VBI's).

#### **Omzetbelasting**

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

### **3.14 FISCALE ASPECTEN VOOR PARTICIPANTEN**

#### **Particuliere beleggers**

Bij de onderstaande informatie voor in Nederland wonende Participanten gaan wij ervan uit dat:

- er geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen: samen met de fiscale partner een belang van 5% of meer);
- de Participaties niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen;
- met betrekking tot de Participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald; en
- de Participaties niet worden aangehouden in het kader van fiscale regelingen, zoals onder meer banksparen.

#### *Vermogensrendementsheffing*

Particulieren dienen hun Participaties in aanmerking te nemen voor de bepaling van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (box 3). De heffing in box 3 gaat niet uit van de werkelijk behaalde inkomsten, maar van fictieve inkomsten, het zogenoemde forfaitair rendement. Voor de toerekening aan een spaardeel en beleggingsdeel wordt gebruik gemaakt van drie vermogensschijven.

Participanten worden geadviseerd voor de werking van box 3 en de van toepassing zijnde percentages/bedragen de website van de belastingdienst te raadplegen of hun eigen belastingadviseur hierover te consulteren.

Ieder Fonds houdt in beginsel 15% dividendbelasting in op de dividenduitkeringen. Particulieren kunnen deze dividendbelasting in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvragen bij de Belastingdienst.

#### **Nederlandse lichamen**

Wanneer een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam een belang aanhoudt in een Fonds, kwalificeert dit niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden (behalve voor zover er sprake is van meegekocht dividend) en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden dan ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar.

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

#### **Vrijgestelde (pensioen)lichamen**

De dividendbelasting die het Fonds heeft ingehouden op de dividenduitkeringen, 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 dat Fonds. De grootte van de impact is afhankelijk van het percentage vrijgestelde (pensioen)lichamen.



## ACTIAM en verantwoord beleggen

ACTIAM is ervan overtuigd dat financieel en maatschappelijk rendement goed kunnen samengaan, en dat deze elkaar ook kunnen versterken. Een verantwoord beleggingsbeleid kan binnen de filosofie van ACTIAM bijdragen aan een aantrekkelijk financieel rendement.

ACTIAM heeft een rijke historie van drie decennia in verantwoord beleggen. Reeds in 1990 werd voor de eerste door ACTIAM beheerde fondsen een verantwoord beleggingsbeleid geïntroduceerd, en sinds 1995 wordt tevens actief engagement gevoerd met bedrijven waarin wordt belegd. Door het aangaan van een dialoog met bedrijven en door te stemmen streeft ACTIAM er daarbij naar bedrijven aan te zetten tot een meer verantwoord beleid. ACTIAM gelooft dat bedrijven en instellingen die verantwoord ondernemen integraal onderdeel laten zijn van hun beleid en hun handelen meer toekomstbestendig zijn. Een verantwoord beleggingsbeleid is tegenwoordig ingebed in alle door ACTIAM gevoerde beleggingsstrategieën. Hierdoor kunnen door ACTIAM competitieve en duurzame beleggingsoplossingen en fondsen worden aangeboden tegen lage kosten.

Aan het verantwoorde beleggingsbeleid ligt een transparant proces ten grondslag dat door ACTIAM in-house is ontwikkeld. ACTIAM hanteert daarbij strenge en zorgvuldige duurzaamheids- en/of impactcriteria om ondernemingen, overheden en instellingen te selecteren voor haar beleggingsproposities, waarbij tegelijkertijd wordt beoogd financiële rendementsdoelstellingen te realiseren. In door ACTIAM aangeboden beleggingsproposities wordt qua categorisering onderscheid gemaakt naar ‘verantwoorde’, ‘duurzame’ en op ‘impact’ gebaseerde beleggingsstrategieën. De lat voor duurzaam ingestoken beleggingsstrategieën ligt daarbij qua duurzaamheidseisen hoger dan die voor verantwoorde beleggingsstrategieën. Voor op impact gebaseerde beleggingsstrategieën geldt daarnaast dat daarmee aantoonbare maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd.

### 4.1 UITGANGSPUNTEN VERANTWOORD BELEGGINGSBELEID

ACTIAM belegt op verantwoorde wijze, waarbij rekening wordt gehouden met algemeen aanvaarde ethische beleidsuitgangspunten. Met betrekking tot ondernemingen, overheden en instellingen waarin wordt belegd, worden daartoe minimeisen gesteld aan beleid en gedrag op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur. Dit wordt getoetst aan de hand van door de Beheerder gehanteerde ESG-criteria, waarbij ESG staat voor Environmental, Social en Governance. De minimeisen voor wat betreft gehanteerde ESG-criteria worden opgesteld aan de hand van de zogenaamde Fundamentele Beleggingsbeginselen van ACTIAM.

Het verantwoorde beleggingsbeleid dat door ACTIAM wordt gevoerd bestaat uit de volgende beleidsonderdelen:

- uitsluitingenbeleid;
- engagementbeleid; en
- stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen.

ACTIAM is verantwoordelijk voor het uitsluitingen-, engagement- en stembeleid. Voor de implementatie van het uitsluitingen- en engagementbeleid maakt ACTIAM gebruik van informatie van gespecialiseerde dataleveranciers. ACTIAM beoordeelt deze informatie en stelt vast welke ondernemingen, overheden en instellingen in aanmerking komen voor uitsluiting en/of engagement. Hiertoe is door ACTIAM een selectiecomité ingericht.

Dit selectiecomité besluit welke ondernemingen, overheden en instellingen van belegging zijn of worden uitgesloten. Ten behoeve van de uitvoering van het stembeleid maakt ACTIAM gebruik van de diensten van GES.

### 4.2 UITSLUITINGENBELEID

Alle ondernemingen, overheden en instellingen waarin ACTIAM investeert worden beoordeeld op naleving van minimeisen die gesteld worden aan milieu, sociaal en bestuurlijk beleid en gedrag. Ten behoeve van het kunnen waarborgen van een respectvolle omgang met milieu, mensen en maatschappij zijn door ACTIAM ten behoeve van het beleggingsbeleid Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria geformuleerd.

#### 4.2.1 ALGEMENE UITSLUITINGEN

De Algemene Uitsluitingscriteria zijn vastgelegd in de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Dit zijn door ACTIAM geformuleerde beleidsuitgangspunten voor een respectvolle omgang met milieu, mensen en maatschappij.

### *Milieu*

ACTIAM belegt niet in activiteiten die ernstige schade toebrengen aan het milieu of aan het klimaat. ACTIAM is daarbij in het bijzonder kritisch op vervuiling, verlies aan biodiversiteit en uitputting van natuurlijke hulpbronnen, zoals water, land en fossiele brandstoffen. Beoogd wordt daarbij om de voetafdruk met betrekking tot de uitstoot van koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) en het gebruik van water door ondernemingen of landen die zijn opgenomen in de beleggingsportefeuilles zoveel als mogelijk te beperken.

### *Mensen*

Ondernemingen, overheden en instellingen hebben de maatschappelijke verantwoordelijkheid om universele mensenrechten en arbeidsrechten te respecteren, waaronder het recht op gezondheid, onderwijs, en toegang tot energie, water en sanitaire voorzieningen. Voor wat betreft het respecteren van fundamentele arbeidsrechten sluit ACTIAM zich aan bij internationale normen. Dit betekent geen kinderarbeid, geen dwangarbeid en geen discriminatie op de werkvloer, maar wel vrijheid van vakvereniging en het recht op collectieve onderhandelingen. Al deze aspecten worden door ACTIAM zorgvuldig beoordeeld bij het selecteren van beleggingen. In dit kader belegt ACTIAM in beginsel niet in de productie, ontwikkeling, verkoop of distributie van controversiële wapens en aanverwante producten en niet in de verkoop van wapens aan burgers of de verkoop van militair materieel aan militaire regimes.

### *Maatschappij*

Een zorgvuldige en integere omgang met de maatschappij vormt een kernaspect binnen het beleggingsbeleid van ACTIAM. ACTIAM sluit ondernemingen, overheden en instellingen uit waaraan sancties zijn opgelegd door internationale organisaties zoals de Verenigde Naties en de Europese Unie. ACTIAM is ook kritisch op corruptie. Corruptie heeft veel gezichten. Denk aan omkoping, afpersing, fraude, samenzwering, witwassen, belastingontduiking en vriendjespolitiek. ACTIAM streeft ernaar ondernemingen, overheden en instellingen die zich met dergelijke praktijken inlaten niet in beleggingsportefeuilles op te nemen.

Daarnaast hanteert ACTIAM strenge normen ten aanzien van het thema klant- en productintegriteit. Zo wordt in beginsel niet belegd in ondernemingen die schade toebrengen aan de volksgezondheid, zoals bedrijven die tabak, pornografie of gok- en loterijspellen produceren. ACTIAM belegt ook niet in bedrijven en landen die zich schuldig maken aan ernstige misstanden op het gebied van dierenwelzijn.

Het al dan niet voldoen aan de Algemene Uitsluitingscriteria wordt gemeten aan de hand van diverse indicatoren welke voortkomen uit internationale verdragen, conventies en zogeheten 'best practices'. Het Global Compact van de Verenigde Naties is een voorbeeld van zo'n verdrag. Opvattingen over de Algemene Uitsluitingscriteria en daartoe gehanteerde indicatoren kunnen in de tijd wijzigen. Voortschrijdende inzichten kunnen leiden tot bijstelling op basis waarvan ondernemingen, overheden en instellingen al dan niet uitgesloten of weer toegelaten worden.

Bij het toepassen van de Algemene Uitsluitingscriteria wordt naast de bestaande situatie bij ondernemingen, overheden en instellingen, tevens beoordeeld wat de potentie en intenties zijn om hierin verandering aan te brengen en zich voor te bereiden op de maatschappelijke transitie die gaande zijn. Hierbij wordt gekeken naar de mate waarin bedrijven zich voorbereiden op maatschappelijke veranderingen zoals bijvoorbeeld de energietransitie of de toenemende maatschappelijke aandacht voor arbeidsrechten, cybersecurity en ontbossing. De potentie en intentie om te veranderen wordt door ACTIAM aangeduid als het 'adaptieve vermogen'. Bedrijven bij wie het vermogen of de wil ontbreken om zich aan te passen worden ten behoeve van cliënten uitgesloten van belegging.

Door wijzigingen in de samenstelling van de beleggingsportefeuilles waarin wordt belegd, bestaat de mogelijkheid dat in een financieel instrument wordt belegd voordat een adequate beoordeling heeft plaats kunnen vinden. Wanneer na beoordeling blijkt dat deze onderneming, overheid of instelling moet worden uitgesloten, zal de belegging binnen 30 werkdagen worden beëindigd, tenzij de Beheerder bepaalt dat in het belang van Participanten voor de verkoop een langere periode mag worden gehanteerd.

ACTIAM publiceert overzichten van ondernemingen, overheden en instellingen die op basis van de Algemene Uitsluitingscriteria zijn uitgesloten van belegging. Deze zijn te vinden op de Webpagina.

## **4.2.2 AANVULLENDE UITSLUITINGSCRITERIA**

Op het Fonds zijn, in aanvulling op de Algemene Uitsluitingscriteria, tevens de zogeheten Aanvullende Uitsluitingscriteria van toepassing. Dit betekent dat voor dit Fonds 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 beoordelingsystematiek over onvoldoende adaptief vermogen beschikken, ten aanzien van bijvoorbeeld maatschappelijke veranderingen zoals de energietransitie, passen niet in het duurzame karakter van het Fonds en worden daarom voor het Fonds van belegging uitgesloten.

### 4.2.3 GEBRUIKMAKING VAN ESG-SCORES

Aan alle beleggingen van het Fonds en aan het Fonds zelf wordt een ESG-score toegekend die door ACTIAM wordt bepaald. Deze ESG-score kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een vermogenstitel 100 kan bedragen. Hoe beter de ondernemingen, overheden of instellingen presteren op ESG-aspecten, des te hoger de score. Ook de Index wordt een ESG-score gegeven.

## 4.3 ENGAGEMENTBELEID

ACTIAM beoordeelt bij het toepassen van het uitsluitingsbeleid voor ondernemingen, overheden en instellingen naast het huidige beleid en gedrag ook in hoeverre deze in staat en bereid zijn hierin te veranderen. Op basis van zogenaamd engagement streeft ACTIAM ernaar om het adaptieve vermogen van bijvoorbeeld bedrijven positief te beïnvloeden, in het bijzonder indien sprake is van verhoogde ESG-risico's. Bij engagement wordt actief de dialoog aangegaan met ondernemingen, instellingen en overheden om zo oplossingen aan te dragen voor hun duurzaamheidsuitdagingen en om verandering te stimuleren op het gebied van milieu, sociale aspecten en/of ondernemingsbestuur.

De doelstellingen van engagement zijn onder andere:

- het zorgdragen dat verbetering wordt getoond in ESG-beleid en ESG-prestaties;
- het zorgdragen dat verbeteringen van ESG-standaarden worden gerealiseerd; en
- het beïnvloeden van wet- en regelgeving op het gebied van ESG-standaarden.

De wijze waarop de dialoog met ondernemingen, overheden of instellingen wordt aangegaan, is onder andere afhankelijk van de aanleiding van engagement, de bereidheid om samen te werken en om vragen te beantwoorden. Engagement kan vanuit verschillende invalshoeken gestart worden, bijvoorbeeld vanuit nieuwe en/of veranderende wet- en regelgeving en/of door samen te werken met andere beleggers om bepaalde ESG-doelstellingen te behalen en ESG-risico's te verminderen.

Wanneer na beoordeling duidelijk wordt dat verbetering van het beleid of gedrag op het gebied van milieu, sociale aspecten en/of ondernemingsbestuur nodig is om op termijn uitsluiting te voorkomen, wordt proactief een gesprek aangegaan. Zo kan in geval van aandelenbeleggingen vanuit de rol als aandeelhouder het belang bij deze ondernemingen duidelijk gemaakt worden dat verbetering noodzakelijk is. Naast het aangaan van de actieve dialoog, is het ook mogelijk dat voorstellen gedaan worden tijdens aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen. Bij de uitvoering van het engagementbeleid kan ACTIAM gebruik maken van de diensten van GES International AB ('GES'). ACTIAM monitort daarbij het engagementproces zoals dat door GES wordt uitgevoerd.

Voorafgaand aan eventuele uitsluiting van ondernemingen, overheden of instellingen wordt door ACTIAM te allen tijde beoordeeld in hoeverre het voeren van engagement zinvol kan zijn. Ondernemingen, overheden of instellingen die geen of onvoldoende voortgang laten zien na het aangaan van het engagement, kunnen na beoordeling door het selectiecomité alsnog worden uitgesloten van belegging.

## 4.4 STEMBELEID OP AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN

Met betrekking tot beleggingen door het Fonds in aandelen kan een aandeelhouder op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen stemmen op voorstellen van het bestuur. Voor het gebruikmaken van het stemrecht op bestuursvoorstellen heeft ACTIAM beleid ontwikkeld gebaseerd op de Fundamentele Beleggingsbeginselen.

In het algemeen wordt qua bestuursvoorstellen gestemd op:

- voorstellen aangaande de verslaglegging en winstbestemming;
- voorstellen aangaande de samenstelling van bestuurlijke organen;
- voorstellen aangaande het beloningsbeleid van bestuurlijke organen;
- accountantscontrole en daaraan gerelateerde voorstellen;
- kapitaal gerelateerde voorstellen; en
- overige gewichtige voorstellen.

Naast bestuursvoorstellen worden in aandeelhoudersvergaderingen ook aandeelhoudersvoorstellen besproken. Aandeelhoudersvoorstellen gaan veel meer dan de ingediende voorstellen van het management over impact of beleid gerelateerd aan milieu, mensenrechten of ethische principes. Ook voor aandeelhoudersvoorstellen heeft ACTIAM beleid ontwikkeld gebaseerd op de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Ten behoeve van de uitvoering van het stembeleid maakt ACTIAM gebruik van de diensten van GES.

In het (half)jaarverslag wordt op hoofdlijnen de stemverantwoording over de betreffende verslagperiode vermeld. Een meer gedetailleerde stemverantwoording is opgenomen op de Webpagina.

#### **4.5 RICHTLIJNEN VOOR TRANSPARANTIE**

ACTIAM onderschrijft de richtlijnen voor transparantie van duurzame beleggingsfondsen van het European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif).

## 5 Intrinsieke waarde en koersvorming

### 5.1 VASTSTELLING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE

Voor het Fonds wordt een administratie gevoerd waarin alle aan het Fonds toe te rekenen mutaties, opbrengsten en kosten worden opgenomen. Op elke Handelsdag wordt de totale vermogenswaarde, de intrinsieke waarde, van het Fonds in euro vastgesteld. De activa en passiva van het Fonds worden daarbij gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De beheervergoeding, zoals opgenomen in [Hoofdstuk 7 Kosten](#), wordt dagelijks (op Handelsdagen) naar rato ten laste gebracht van de vermogenswaarde oftewel de intrinsieke waarde van het Fonds. De toegepaste waarderingsgrondslagen ter waardering van het vermogen van het Fonds zijn uiteengezet in paragraaf 5.2.

Ter bepaling van de NAV, de intrinsieke waarde per Participatie, wordt de totale vermogenswaarde van het Fonds gedeeld door het aantal Participaties van het Fonds op het moment van vaststelling. Elke Handelsdag wordt de intrinsieke waarde per Participatie gepubliceerd op de Webpagina.

De Beheerder is in bijzondere omstandigheden gerechtigd de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds tijdelijk op te schorten. Dergelijke omstandigheden kunnen zich voordoen indien de gebruikte middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten niet adequaat functioneren dan wel de politieke, economische, militaire of monetaire situatie of het opschorten van de handel op een relevante markt in financiële instrumenten verhindert om de intrinsieke waarde te bepalen. De Beheerder zal hiervan onverwijld mededeling doen op de Webpagina. Gedurende de opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds kan geen uitgifte of inkoop van Participaties plaatsvinden, zie ook [Hoofdstuk 6 Uitgifte en inkoop van Participaties](#).

### 5.2 WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Bij de bepaling van de intrinsieke waarde van het Fonds zijn de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing.

#### **Beleggingen met een beursnotering**

Beleggingen met een beursnotering betreffen onder meer aan effectenbeurzen genoteerde financiële instrumenten zoals aandelen, obligaties en financiële derivaten.

Aandelen en certificaten van aandelen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers. Als financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. Obligaties en andere vastrentende waarden worden gewaardeerd tegen reële waarde. Als er sprake is van een actieve markt wordt gebruikgemaakt van de relevante biedkoersen of, indien biedkoersen niet beschikbaar zijn, van de relevante middenkoersen of slotkoersen. Wanneer er geen actieve markt beschikbaar is voor een vastrentende waarde, wordt gebruik gemaakt van een koers die is afgeleid van quoteringen van vergelijkbare beleggingen, of van een koers op basis van een indicatieve koers die is verkregen van derde partijen die een markt onderhouden in de betreffende beleggingen. Indien dit niet mogelijk is, wordt de koers modelmatig bepaald. Beursgenoteerde financiële derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers.

Voor beleggingen in financiële instrumenten genoteerd aan markten in landen met afwijkende tijdzones waarop beurzen geopende zijn kan een correctie plaatsvinden voor de tussentijdse ontwikkeling van relevante marktindices, rekening houdend met variërende sluitingstijden van handelsbeurzen voor betreffende financiële instrumenten waarin wordt belegd.

#### **Beleggingen zonder beursnotering**

Niet aan een effectenbeurs genoteerde of verhandelbare beleggingen en incurante beleggingen worden gewaardeerd op basis van een indicatieve waardering. Deze indicatieve waardering wordt ontvangen van externe partijen. Als deze niet beschikbaar is, wordt de waardering modelmatig bepaald. De Beheerder zal alles in het werk stellen om een zo accuraat en recent mogelijke waardering toe te kennen. Dit betekent dat de waardering gedateerd kan zijn. Voortschrijdende informatie zal worden verwerkt bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

### Deposito's

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

## 5.3 KOERSVORMING

Ingeval per saldo Participaties worden uitgegeven geschiedt dit tegen de NAV, verhoogd met een opslag voor kosten verbonden aan belegging van nieuw verkregen liquide middelen in onderliggende beleggingen voor het Fonds.

Ingeval per saldo Participaties worden ingekocht geschiedt dit tegen de NAV, verminderd met een afslag voor kosten verbonden aan verkoop van onderliggende beleggingen van het Fonds. De aldus vastgestelde koers per Participatie wordt de Transactieprijs genoemd.

Bij de vaststelling van de hoogte van de opslag en afslag gaat het om dekking van de door het Fonds te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of uitgifte van Participaties. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de opslag of afslag uitgedrukt in een vast percentage van de NAV. De hoogte wordt bepaald op basis van reëel ingeschatte aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt.

De Beheerder kan het betreffende percentage aanpassen indien het lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Een evaluatie van de hoogte van het betreffende percentage vindt jaarlijks plaats. De opslag of afslag komt geheel ten goede aan het Fonds, zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende financiële instrumenten kan voldoen. Zittende Participanten in het Fonds worden hierdoor beschermd tegen de onderliggende transactiekosten voor het Fonds welke zijn verbonden aan de inkoop of uitgifte van Participaties.

De hoogte van de op- en afslag van het Fonds is opgenomen in onderstaande tabel:

Fondsnaam	OPSLAG	AFSLAG
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	0,04	0,04

## 5.4 COMPENSATIE VOOR ONJUIST BEREKENDE INTRINSIEKE WAARDE

Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een onjuiste Transactieprijs. Hierdoor kan een niet beoogd financieel nadeel of voordeel ontstaan voor kopers of verkopers van Participaties.

Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel nadeel voor een koper van Participaties van het Fonds en een even groot voordeel voor het Fonds. Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat een financieel nadeel voor de verkoper van Participaties van het Fonds, en een even groot voordeel voor het Fonds. In deze gevallen compenseert het Fonds het financiële nadeel. De compensatie voor kopers geschiedt zo veel als mogelijk in Participaties in het kapitaal van het Fonds. De compensatie voor verkopers vindt plaats in geld.

Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat er een financieel voordeel voor een koper van Participaties van het Fonds. Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel voordeel voor de verkoper van Participaties van het Fonds, en een even groot nadeel voor het Fonds. Wanneer het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken, compenseert de Beheerder het Fonds in geld.

Voorwaarde voor compensatie is dat de afwijking van de gehanteerde intrinsieke waarde ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde van materiële omvang is en ACTIAM uiterlijk binnen dertig kalenderdagen na desbetreffende transactiedatum hierover is geïnformeerd.

In de onderstaande tabel is aangegeven wanneer een afwijking ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde van materiële omvang wordt geacht.

Fondsnaam	MATERIELE AFWIJKING
ACTIAM Duurzaam index Aandelenfonds Noord-Amerika	1,0%



Daarnaast geldt als voorwaarde dat een onjuiste intrinsieke waarde resulteert in een financieel nadeel van minimaal EUR 100 per transactie.

## 6 Participeren in het Fonds

### 6.1 ALGEMEEN

Afhankelijk van het type belegger kan op verschillende wijzen worden geparticipeerd in het Fonds. Participeren in het Fonds door niet-professionele beleggers is mogelijk via Euronext Amsterdam dan wel via aangesloten beleggersgiro's. Voor professionele beleggers bestaat daarnaast de mogelijkheid in het Fonds te participeren via rechtstreekse registratie bij de Beheerder.

### 6.2 LIQUIDITEITSMANAGEMENT

Participaties in het Fonds kunnen in beginsel iedere Handelsdag worden verhandeld.

Voor het Fonds wordt op basis van de specifieke karakteristieken van het Fonds en het beleggingsbeleid bepaald aan welke liquiditeitsbehoefte het Fonds moet voldoen. Op deze karakteristieken wordt het liquiditeitsbeleid afgestemd. (Zie ook [Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomangement](#), Liquiditeitsrisico).

### 6.3 RECHTSTREEKSE TOETREDING

Nieuw toetredende, als professionele beleggers kwalificerende, Participanten die zich rechtstreeks wenden tot de Beheerder dienen zich allereerst te laten registreren bij de Beheerder door middel van inschrijvingsdocumentatie. Betreffende inschrijvingsdocumentatie is verkrijgbaar bij de Beheerder en dient aan de Beheerder te worden geretourneerd. De Beheerder stelt na acceptatie van de toetredende Participant deze zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk op de hoogte en voorziet de Participant daarbij van betalingsinstructies.

Na ontvangst door het Fonds van het verschuldigde bedrag zal het daarmee corresponderende aantal Participaties worden uitgegeven. De betreffende Participant zal worden ingeschreven in het participantenregister.

### 6.4 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

Voor rechtstreeks via de Beheerder toegetreden Participanten geldt dat uitgifte en inkoop van Participaties in beginsel op iedere Handelsdag mogelijk is. De uitgifte en inkoop van Participaties in het Fonds vindt één keer per Handelsdag plaats.

In beginsel geldt voor aan- en verkoopverzoeken die op een Handelsdag vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (16.00 CET) zijn ingelegd, dat deze op de eerstvolgende Handelsdag (T) tegen de voor die Handelsdag (T) afgegeven Transactieprijs worden uitgevoerd.

Orders die na 16.00 CET op een Handelsdag worden ingelegd, worden voor de uitvoering beschouwd als te zijn ingelegd vóór de sluitingstijd van de eerstvolgende Handelsdag en worden uitgevoerd tegen de op Handelsdag (T +1) afgegeven Transactieprijs.

De afwikkeling, of settlement, van aan- en verkooporders is gesteld op twee dagen na aanvang van de uitvoering van orders (T+2).

Indien de omstandigheden daartoe naar het oordeel van de Beheerder aanleiding toe geven, kan een order in het belang van het Fonds of haar Participanten door de Beheerder worden geweigerd.

De Beheerder stelt Participanten zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk op de hoogte van de acceptatie van de ingelegde order.

Participaties worden slechts uitgegeven na verkrijging door het Fonds van het verschuldigde bedrag van de Participant.

Alle mutaties ten aanzien van Participanten en de aan de betreffende Participanten verbonden Participaties worden verwerkt in het daartoe bestemde participantenregister.

## 6.5 PARTICIPEREN VIA EURONEXT AMSTERDAM OF BELEGGERSGIRO

Participaties worden verhandeld via Euronext Amsterdam, het handelssysteem voor in Nederland geregistreerde, aan Euronext Amsterdam genoteerde open-end beleggingsinstellingen. In dit systeem vindt met betrekking tot het Fonds één keer per Handelsdag handel plaats. Participanten die van dit handelssysteem gebruik willen maken, dienen over een effectendepot te beschikken bij een aangesloten intermediair, als bedoeld in de Wge.

Voor Participaties die worden verhandeld via Euronext Amsterdam geldt dat alle orders die op een Handelsdag vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (16.00 CET) zijn ingelegd, op de eerstvolgende Handelsdag (T) tegen de voor die Handelsdag (T) afgegeven Transactieprijs worden uitgevoerd.

Orders die na 16.00 CET op een Handelsdag worden ingelegd, worden voor de uitvoering beschouwd als te zijn ingelegd vóór de sluitingstijd van de eerstvolgende Handelsdag en worden uitgevoerd tegen de op Handelsdag (T +1) afgegeven Transactieprijs.

De afwikkeling, of settlement, van aan- en verkooporders met betrekking tot Participaties die worden verhandeld via Euronext Amsterdam is gesteld op twee dagen na aanvang van de uitvoering van orders (T+2).

Indien de omstandigheden daartoe de Beheerder noodzaken, kan de Beheerder een order in het belang van het Fonds of haar Participanten weigeren.

Voor de uitvoering van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam heeft ACTIAM de Fund Agent aangesteld. De Fund Agent heeft als taak de via een intermediair ingelegde aan- en verkooporders te beoordelen en het uiteindelijke saldo van geaccepteerde aan- en verkooporders door te geven aan ACTIAM.

De Transactieprijs wordt ten behoeve van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam elke Handelsdag vóór 10.00 uur door ACTIAM vastgesteld en, via de Fund Agent, aan Euronext Amsterdam geleverd.

Participaties kunnen, naast de reeds aangegeven mogelijkheid tot verhandeling via Euronext Amsterdam, tevens worden verhandeld via aangesloten beleggingsondernemingen welke over een eigen beleggersgiro beschikken. De Participaties die middels beleggersgiro's worden verhandeld zijn niet opgenomen in een verzameldepot en/of girodepot zoals bedoeld in de Wge.

Verzoeken tot uitgifte en inkoop ten aanzien van Participaties welke worden verhandeld via de betreffende beleggersgiro's dienen bij de betreffende beleggingsondernemingen te worden ingediend.

Verzoeken tot uitgifte en inkoop ten aanzien van Participaties welke worden verhandeld via de betreffende beleggersgiro's zijn in beginsel gehouden aan dezelfde sluitingstijd voor het inleggen van orders en worden uitgevoerd en afgewikkeld tegen de door ACTIAM afgegeven Transactieprijs, conform de voornoemde methodiek zoals deze geldt voor de uitvoering van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam. De beleggingsondernemingen en beleggersgiro's beoordelen de ingelegde aan- en verkooporders en geven het uiteindelijke saldo van geaccepteerde aan- en verkooporders door aan ACTIAM. Deze beleggingsondernemingen kunnen elk een eigen tijdstip hanteren waarop deze orders uiterlijk dienen te zijn ontvangen. De voorwaarden van deze beleggingsondernemingen en beleggersgiro's die gelden voor Participanten vormen geen onderdeel van de Voorwaarden die gelden tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten.

## 6.6 BEPERKING OF OPSCHORTING UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

Uitgifte of inkoop van Participaties vindt niet plaats gedurende de periode dat de intrinsieke waarde van het Fonds niet kan worden vastgesteld of indien met de uitgifte of inkoop van Participaties naar het oordeel van de Beheerder het belang van Participanten wordt geschaad.

De uitgifte en inkoop van Participaties kan mogelijk worden opgeschort, indien:

- één of meer effectenbeurzen of markten waaraan beursgenoteerde beleggingen die behoren tot het vermogen van het Fonds zijn genoteerd of worden verhandeld, zijn gesloten of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar diens oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) beleggingen kan vaststellen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Fonds, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een

belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;

- de Beheerder om welke reden dan ook niet in staat is de waarde te bepalen van het vermogen van het Fonds;
- de status van het Fonds als fiscale beleggingsinstelling (FBI) dreigt te vervallen;
- in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling; of
- een besluit is genomen tot opheffing van het Fonds.

Tevens zal in omstandigheden waarbij de technische middelen om Participaties in te kopen dan wel uit te geven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn, de Beheerder de inkoop of uitgifte van Participaties van het Fonds geheel of gedeeltelijk opschorten, mede gelet op het belang van Participanten.

Behoudens het hiervoor bepaalde en de wettelijke bepalingen, zijn er voldoende waarborgen aanwezig opdat het Fonds aan de verplichting tot betaling van de koopprijs kan voldoen.

## 6.7 **DIVIDENDUITKERING**

Conform de fiscaal-wettelijke voorschriften zal het Fonds ten minste de voor uitdeling beschikbare winst, binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar in de vorm van dividend aan Participanten uitkeren. De betaalbaarstelling van de uitkering aan Participanten en de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de Webpagina.

## 6.8 **MELD- EN VERKOOPPLICHT PARTICIPANTEN**

Om de status van fiscale beleggingsinstelling, in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen, te behouden, geldt een meldplicht voor een Participant met een belang in het Fonds van 20% of meer. Zodra het belang van een enkele Participant, dan wel van een Participant tezamen met een verbonden lichaam in de zin van artikel 10a lid 4 Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, dan wel van een in Nederland gevestigd lichaam door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap, de 20% grens bereikt, dient deze dit onverwijld te melden aan de Beheerder. Als het belang van een Participant leidt tot overschrijding van de FBI-grenzen met betrekking tot bestuurder-/aandeelhouderschap dient de Participant een zodanig aantal Participaties te verkopen dat dit belang beneden deze grens daalt.



## 7 **Kosten**

### 7.1 **OPRICHTINGSKOSTEN**

De oprichtingskosten van het Fonds zijn ten laste gebracht van de Beheerder.

### 7.2 **BEHEERVERGOEDING**

Het Fonds is aan de Beheerder een beheervergoeding verschuldigd. De beheervergoeding dient, met uitzondering van de paragraaf 7.3 genoemde transactiekosten, ter dekking van de kosten die de Beheerder maakt ten behoeve van het beheer van het Fonds. Uit de beheervergoeding wordt door de Beheerder in ieder geval de volgende kosten en vergoedingen betaald:

- de kosten van het vermogensbeheer;
- de kosten van het voeren van een verantwoord en duurzaam beleggingsbeleid;
- de kosten van voting en engagement;
- de kosten van de administratie, rapportage en financiële verslaglegging;
- de kosten van het aanhouden en bewaren van financiële instrumenten;
- de kosten van het risicobeheer;
- de kosten van het toezicht van toezichthouders;
- de betaalde vergoedingen aan de Bewaarder;
- de doorlopende noteringskosten;
- de kosten van de Paying, Listing en Fund Agent;
- de kosten van de accountant;
- de kosten van Vergaderingen van Participanten; en
- de kosten van de Raad van Toezicht.

De hoogte van de beheervergoeding, uitgedrukt als percentage op jaarbasis van de intrinsieke waarde, is opgenomen in onderstaande tabel:

Fondsnaam	BEHEERVERGOEDING
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	0,08%

De beheervergoeding wordt dagelijks (op Handelsdagen) gereserveerd en ten laste gebracht van het vermogen van het Fonds. Dit gebeurt naar rato van het in de bovenstaande tabel opgenomen percentage op jaarbasis en het vermogen van het Fonds. De Beheerder brengt vervolgens aan het eind van iedere maand het maantotaal van de aldus berekende en gereserveerde beheervergoeding in rekening bij het Fonds. Bij de bepaling van de vermogenswaarde van het Fonds worden de waarderingmethoden in acht genomen zoals die zijn beschreven in Hoofdstuk 5 Intrinsieke waarde en koersvorming.

### 7.3 **TRANSACTIEKOSTEN**

Transactiekosten zijn kosten die samenhangen met de koop en verkoop van activa van het Fonds en kunnen bestaan uit belastingen, kosten van makelaars in financiële instrumenten, spreads tussen bied- en laatprijzen, valutakosten, settlementkosten en de verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie. De aankoopkosten maken deel uit van de verkrijgingsprijs van de desbetreffende financiële instrumenten en worden, indien de waardering plaatsvindt tegen beurswaarde, verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten.

Verkoopkosten worden verantwoord in de gerealiseerde intrinsieke waarde van het Fonds.

Transactiekosten die gemaakt worden vanwege aan- en verkopen van onderliggende financiële instrumenten als gevolg van inkoop of uitgifte van Participaties, worden voldaan uit de op- of afslag, zie ook Hoofdstuk 5 Intrinsieke waarde en koersvorming.



#### 7.4 **SOFT DOLLAR-ARRANGEMENTEN**

De Beheerder heeft geen soft dollar arrangementen of research payment accounts voor het Fonds met derde partijen gesloten. Eventueel ingekochte research, beleggingsmodellen of IT-systemen worden of zijn betaald door de Beheerder en komen niet ten laste van het Fonds.

#### 7.5 **RETOURPROVISIES**

Retourprovisies betreft het terugontvangen van (een deel van) aan derde partijen betaalde kosten voor een product of dienst. Indien hiervan sprake is zullen deze ten gunste komen van het Fonds, ten laste waarvan deze kosten werden gebracht. Eventueel verkregen provisies worden vermeld in de jaarrekening van het Fonds.

#### 7.6 **KOSTEN VAN DEELNAME IN HET FONDS**

Naast de hierboven vermelde kosten van het Fonds, dient een Participant tevens rekening te worden gehouden met additionele kosten. Deze kosten betreffen veelal de kosten van aankoop, verkoop en bewaren van Participaties en worden in rekening gebracht door de bank of beleggingsonderneming waar de transactie plaatsvindt of waar de rekening waarop de Participaties worden geadmistreerd.

#### 7.7 **BTW**

Alle vermelde kosten zullen worden vermeerderd met btw, voor zover deze van toepassing zijn en deze niet onder een vrijstelling vallen.

## 8 Risicofactoren en risicomanagement

### 8.1 ALGEMEEN

De activiteiten ten aanzien van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste financiële risico's van het Fonds komen voort uit het beheer van beleggingsportefeuilles. Het Fonds belegt in een samenstelling van financiële instrumenten met daarbij behorende risico's, voortvloeiend uit het voor dit Fonds geldende beleggingsbeleid.

Aan het beleggen in het Fonds zijn (financiële) risico's verbonden. Om de betreffende risico's die het Fonds loopt te beheersen, hanteert en onderhoudt de Beheerder systemen, procedures, rapportages en controles, risicoprofielen en beleggingsrestricties zoals deze zijn vastgelegd. In de paragraaf 'Risicomanagement' is beschreven op welke wijze de genoemde beheersing is georganiseerd.

Vervolgens worden risicofactoren vermeld die voor Participanten in het Fonds van betekenis en relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt ook in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld.

Door deze risicofactoren kan de waarde van de beleggingen zowel stijgen als dalen en kunnen beleggers als gevolg hiervan een gedeelte van hun inleg of hun inleg geheel verliezen.

Dit risico is het gevolg van waardefluctuaties van de beleggingen, directe opbrengsten van de beleggingen uit hoofde van ontvangen dividenden en coupons en/of als gevolg van investeringskeuzes die een ander resultaat opleveren dan aanvankelijk werd verwacht. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Alle financiële instrumenten staan bloot aan het risico van koerswijzigingen. Koerswijzigingen kunnen het gevolg zijn van algemene risicofactoren (marktrisico's) en van specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging (specifieke risico's). De gevolgen van marktrisico's zijn in veel gevallen van grotere invloed op de waardeontwikkeling van gespreide beleggingsportefeuilles dan de gevolgen van specifieke risico's.

Het rendement van de belegging over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment dan het verkoopmoment vast, noch wordt het op enigerlei wijze gegarandeerd. Voorts staat niet op enigerlei wijze vast, noch wordt op enigerlei wijze gegarandeerd, dat de beleggingsdoelstelling van het Fonds zal worden bereikt.

### 8.2 RISICOMANAGEMENT

Het risicomanagement van ACTIAM is gebaseerd op het 'three lines of defense model'. Dit houdt in dat er drie verdedigingslijnen te onderscheiden zijn. In dit model hebben verscheidene organisatieonderdelen eigen taken en verantwoordelijkheden. De betreffende drie verdedigingslijnen ondersteunen elkaar en versterken elkaar.

De eerste lijn is de lijnorganisatie. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de uitvoerende beheertaken en in die zin verantwoordelijk voor het risico en de besturing van het risico. De tweede lijn wordt gevormd door stafafdelingen binnen ACTIAM of VIVAT N.V. Deze stafafdelingen hebben de verantwoordelijkheid te toetsen in hoeverre de invulling van de interne beheersing door het management voldoet aan beleidsuitgangspunten van ACTIAM en VIVAT N.V. en zij adviseren de directie van ACTIAM op het gebied van interne beheersing. Stafafdelingen of staffuncties die binnen deze tweede lijn vallen zijn onder andere de afdelingen Risk Management en Compliance. De afdeling Risk Management van ACTIAM is onafhankelijk van de eerste lijn. De afdeling rapporteert periodiek aan het risicomanagementcomité van ACTIAM. De afdeling Risk Management ondersteunt en houdt proactief toezicht op de effectiviteit van het risicomanagement.

Binnen Risk Management ACTIAM wordt een aantal verantwoordelijkheidsgebieden onderscheiden:

- Portefeuille Compliance
- Operational Risk Management
- Financial Risk Management

Audit vormt de derde lijn in de verantwoordelijkheid voor de interne beheersing binnen ACTIAM. Audit toetst, volkomen onafhankelijk van het management van ACTIAM, de interne beheersing vanuit haar verantwoordelijkheid richting de Raad van Bestuur en het Audit Comité van VIVAT N.V.

De structuur en organisatie van risicomanagement zijn ingericht conform de geldende wet- en regelgeving. In het jaarverslag wordt verslag uitgebracht over het gevoerde risicomanagement met betrekking tot het voorgaande boekjaar. Het jaarverslag is beschikbaar op de Webpagina.

### 8.3 **MARKTRISICO**

Het marktrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van het Fonds als gevolg van waardeontwikkelingen van de financiële instrumenten waarin door het Fonds wordt belegd.

Het Fonds is blootgesteld aan marktschommelingen en risico's inherent aan het beleggen in financiële instrumenten. De waarde van de onderliggende beleggingen van het Fonds kan fluctueren op basis van een groot aantal factoren, zoals verwachtingen ten aanzien van economische groei, inflatie en prijsontwikkeling op diverse goederen en valutamarkten. Daarnaast kan de waarde van de beleggingen fluctueren naar aanleiding van politieke en monetaire ontwikkelingen. Marktrisico's verschillen per beleggingscategorie en zijn mede afhankelijk van de mate van spreiding van beleggingen over regio's en sectoren en/of van de keuze van individuele beleggingen. Het is mogelijk dat beleggingen van de hele markt of van bepaalde regio's en/of sectoren dalen.

Door middel van een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen van het Fonds wordt getracht om het marktrisico te mitigeren.

#### 8.3.1 **VALUTARISICO**

Een specifieke vorm van marktrisico is valutarisico of wisselkoersrisico.

De waarde van beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet de euro betreft. Valutarisico's worden niet afgedekt.

#### 8.3.2 **CONCENTRATIERISICO**

Een nauw aan marktrisico gerelateerd risico is het concentratierisico. Dit is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van het Fonds als gevolg van een concentratie van de beleggingen in bepaalde financiële instrumenten of markten. Het Fonds kan zijn beleggingen concentreren in ondernemingen die opereren in hetzelfde land, dezelfde regio, dezelfde sector of in specifieke ondernemingen. Het concentratierisico houdt in dat specifieke gebeurtenissen van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille van het Fonds dan indien de mate van concentratie geringer is. De oorzaak van concentratie van de portefeuille kan het gevolg zijn van marktontwikkelingen, het gevoerde beleggingsbeleid en de gehanteerde beleggingsrichtlijnen of van de omvang en samenstelling van het voor belegging beschikbare beleggingsuniversum. Een kleiner beleggingsuniversum leidt tot geringere spreidingsmogelijkheden dan een groter universum.

#### 8.3.3 **INFLATIERISICO**

Een nauw aan marktrisico verbonden risico is het inflatierisico. Het inflatierisico houdt in dat de reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten in negatieve zin wordt beïnvloed door inflatie. De reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten kan worden bepaald door het effect van de inflatie in mindering te brengen op de nominale waarde van de beleggingen.

#### 8.3.4 **ACTIEF RENDEMENTSRISICO**

Het actieve rendementsrisico is het risico dat het rendement van het Fonds afwijkt van dat van de Index van het Fonds doordat de Beheerder op basis van haar duurzaamheidsbeleid afwijkende posities in zal nemen ten opzichte van de Index. Voor het Fonds ontstaat een actief rendementsrisico als gevolg van het toepassen van het uitsluitingenbeleid, waarvan de belegger zich bewust dient te zijn. Vanwege door de Beheerder gehanteerde ESG-criteria worden bepaalde ondernemingen uitgesloten van belegging, terwijl deze ondernemingen wel deel uit kunnen maken van de Index. Het innemen van actieve posities en het op basis van ESG-overwegingen uitsluiten van ondernemingen brengt actief rendementsrisico met zich mee. De waardefluctuaties van de

financiële instrumenten waarin door het Fonds wordt belegd kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van die opgenomen in de Index van het Fonds. Ingeval sprake is van een negatieve afwijking bestaat het risico dat de doelstelling van het Fonds niet wordt gerealiseerd. Rekening houdend met de duurzame beleidsuitgangspunten en het in beginsel passieve beleggingsbeleid kan actief rendementsrisico slechts in beperkte mate worden gemitigeerd. Om dit risico zoveel als mogelijk te beheersen hanteert de Beheerder in het algemeen prestatienormen waaronder tevens het nastreven van een maximale tracking error.

## 8.4 **KREDIETRISICO**

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Fondsen als gevolg van de mogelijkheid dat een kredietnemer of tegenpartij een financiële of andere contractuele verplichting niet nakomt. Hierin is tevens begrepen de mogelijkheid van beperkingen of belemmeringen bij het overbrengen van tegoeden vanuit het buitenland.

### 8.4.1 **TEGENPARTIJRISICO**

Een specifieke vorm van kredietrisico is tegenpartijrisico, oftewel het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij bij transacties in financiële instrumenten in gebreke blijft.

Dit risico wordt gelopen bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten. Het is het risico dat een afwikkeling via een betaalsysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, doordat de betaling of levering van de verkochte, respectievelijk gekochte, financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt. Bij aan- en verkooptransacties met betrekking tot financiële instrumenten ontstaan over het algemeen slechts zeer kortlopende vorderingen. Daardoor is het risico beperkt, ermee rekening houdend dat levering plaatsvindt tegen vrijwel gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

Onder tegenpartijrisico valt daardoor ook betalingsrisico of settlementrisico.

### 8.4.2 **OVERDRACHTSRISICO OF TRANSFERRISICO**

Een specifieke vorm van kredietrisico is het overdrachtsrisico of het transferrisico.

Dit is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van het Fonds als gevolg van beperkingen of belemmeringen bij het overbrengen van tegoeden vanuit het buitenland. Ter beperking van dit risico gelden restricties voor de samenstelling van de vastrentende portefeuilles met betrekking tot geografische spreiding.

## 8.5 **LIQUIDITEITSRISICO**

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat niet tijdig kan worden beschikt over voldoende liquide middelen om aan korte termijn financiële verplichtingen te voldoen, al dan niet onder normale omstandigheden of in tijden van stress, zonder dat dit gepaard gaat met onaantvaardbare kosten of verliezen. Het kan voorkomen dat een positie die voor het Fonds is ingenomen niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht door gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Dit kan bijvoorbeeld voorkomen bij aandelen van kleine bedrijven of niet-beursgenoteerde bedrijven. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in financiële instrumenten die aan een officiële gereguleerde markt in financiële instrumenten zijn genoteerd, merendeels in zogenoemde ontwikkelde landen. In het algemeen is dan ook sprake van een zodanige verhandelbaarheid van onderliggende financiële instrumenten dat aan- en verkopen tijdig kunnen worden uitgevoerd. De mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin wordt belegd, hangt onder meer samen met de transactievolumes op de markt in financiële instrumenten. De verhandelbaarheid neemt toe naarmate deze volumes groter zijn. Bij beleggingsbeslissingen wordt onder meer de omzet op de markt in financiële instrumenten meegewogen. Bij beleggingen in aandelen wordt tevens de omvang van het vrij verhandelbare aandelenkapitaal (free float) meegewogen.

Ter beheersing van het liquiditeitsrisico wordt voor het Fonds voor elke looptijdhorizon bewaakt dat de beschikbare liquiditeit in beginsel voldoende is om aan liquiditeitsverplichtingen te kunnen voldoen en uitstroom te kunnen faciliteren, zowel onder normale scenario's als onder zogenaamde stress scenario's. Op deze manier wordt het risico dat beleggingen moeten worden verkocht tegen ongunstige voorwaarden beperkt.

### 8.5.1 **RISICO VAN GEBRUIK VAN DERIVATEN EN HEFBOOMFINANCIERING**

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan gebruik worden gemaakt van derivaten. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Derivaten zijn veelal complexe instrumenten. Verschillende factoren hebben invloed op de waarde van een derivaat. De waarde

van een derivaat kan sterk stijgen of dalen bij slechts een kleine koersontwikkeling. Het gebruik van derivaten impliceert tevens dat risico ontstaat als gevolg van hefboomwerking. Het beleid van de Beheerder betreffende hefboomwerking ziet enerzijds op het mitigeren van risico's van een negatieve waarde van een Fonds en anderzijds op het voorkomen van significante ongewenste waarde mutaties. Het beleggingsbeleid van het Fonds is dusdanig ingericht dat het risico op een negatieve waarde van het Fonds is geminimaliseerd.

## 8.6 COMPLIANCE RISICO

Compliance risico betreft het risico dat consequenties van (veranderende) wet- en regelgeving niet of niet tijdig worden onderkend waardoor wet- en regelgeving wordt overtreden. Naast het externe aspect van het compliance risico bestaat er ook een intern deel dat betrekking heeft op het risico dat niet of niet tijdig wordt voldaan aan interne regelgeving (beleid). Het beleid ziet erop toe dat periodiek wordt gecontroleerd of het beleid voldoet aan wet- en regelgeving.

### 8.6.1 INTEGRITEITSRISICO

Een specifieke vorm van compliance risico is het integriteitsrisico. Dat betreft aantasting van de reputatie, het vermogen of het resultaat van ACTIAM als gevolg van het niet naleven van (interne en externe) wet- en regelgeving. Met name de cultuur en het gedrag van medewerkers, klanten en partijen waar ACTIAM zaken mee doet spelen een belangrijke rol. Handelingen die in strijd zijn met de kernwaarden van ACTIAM en VIVAT N.V., de gedragscode of wettelijke bepalingen worden niet getolereerd.

## 8.7 OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico betreft het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van het Fonds als gevolg van ontoereikende of gebrekkige beschikbaarheid van informatie en/of interne beheersing van processen en systemen.

### 8.7.1 PROCESRISICO

Een specifieke vorm van operationeel risico is procesrisico. Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van ontoereikende of gebrekkige opzet, bestaan en werking van interne processen.

### 8.7.2 SYSTEEMRISICO

Een specifieke vorm van operationeel risico is systeemrisico. Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van tekortkomingen in informatie-technologiesystemen ten behoeve van adequate en tijdige informatieverwerking en communicatie. Het beschikken over adequate informatietechnologiesystemen is cruciaal om de continuïteit en beheersbaarheid van de processen en dienstverlening ten behoeve van het Fonds te kunnen waarborgen. Er zijn verschillende maatregelen van toepassing om systeemrisico's te mitigeren, waaronder het in geval van uitval beschikbaar hebben van adequate back-up en recovery systemen en business continuity planning.

### 8.7.3 UITBESTEDINGSRISICO

In het kader van beheer van de Fondsen heeft ACTIAM activiteiten uitbesteed aan externe partijen. Een overzicht hiervan is opgenomen in [Hoofdstuk 3.5.1 Uitbesteding werkzaamheden](#). Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken zoals deze zijn vastgelegd in contracten met uitbestedingsrelaties.

ACTIAM maakt, voor de uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging van het Fonds, als ook voor de uitvoering van engagement en stembeleid, gebruik van de diensten van een derde partij. De uitgangspunten van de samenwerking met verschillende uitbestedingsrelaties zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de uitbestedingseisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

ACTIAM heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van de rapportages en ‘in-control statements’ van de vermogensbeheerders. Assurance rapportages zoals ISAE 3402 rapporten worden gebruikt om vast te stellen dat de interne risicobeheersingsprocedures van de betreffende partijen adequaat zijn. Indien nodig kunnen additionele activiteiten worden uitgevoerd, zoals het uitvoeren van een due diligence op de partijen. In de overeenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen de partijen.

ACTIAM is te allen tijde bevoegd om de samenwerking te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

#### 8.7.4 BEWAARNEMINGSRISICO

Bewaarnemingsrisico is het risico dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolventie of fraude bij de entiteit waar financiële instrumenten in bewaring zijn gegeven. Dit vindt plaats bij BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch als custodian dan wel, indien van toepassing, bij subcustodians die zijn aangesteld. Ter beperking van het bewaarnemingsrisico heeft de custodian interne controle maatregelen getroffen.

#### 8.7.5 INDEXRISICO

De Beheerder maakt gebruik van geregistreerde indices en onder toezicht staande index leveranciers. Er bestaat een risico dat niet langer gebruik kan worden gemaakt van specifieke indices of index leveranciers of dat indices dusdanig wijzigen dat belangen van Participanten daarmee geschaad kunnen worden. In dat geval kan de Beheerder besluiten om over te gaan naar andere indices en/of index leveranciers.

#### 8.7.6 ESG-RISICO

Een specifiek operationeel risico is het ESG-risico. Het ESG-risico wordt gedefinieerd als het risico dat ondernemingen, instellingen of overheden ten onrechte zijn toegelaten tot het beleggingsuniversum, dan wel dat deze ten onrechte zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum. De mogelijkheid bestaat dat door het Fonds belegd wordt in een onderneming, instelling of overheid die niet voldoet aan de duurzaamheidscriteria van ACTIAM. De Beheerder voert met gebruikmaking van gestandaardiseerde processen op basis van objectieve informatie onderzoek uit, met als doel dit risico te beperken.

Wanneer blijkt dat de onderneming, overheid of instelling niet voldoet aan de duurzaamheidscriteria, zal de vermogenstitel binnen 30 werkdagen uit de beleggingsportefeuille verkocht worden, tenzij in het belang van de Participanten voor de verkoop een langere periode mag worden gehanteerd.

### 8.8 FISCAAL/JURIDISCH RISICO

De juridische en fiscale behandeling van het Fonds kan buiten de macht van het Fonds of de Beheerder veranderen, met nadelige consequenties voor het Fonds en de Participanten. Veranderingen in de wettelijke en/of fiscale status van de Participanten of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kan de fiscale positie van de Participanten aanzienlijk beïnvloeden.

#### 8.8.1 WIJZIGINGSRISICO BELASTINGREGIMES

Het wijzigingsrisico met betrekking tot belastingregimes houdt op hoofdlijnen in dat een overheid de belastingwetgeving in ongunstige zin voor het Fonds verandert, waardoor de waarde van de beleggingsportefeuille en/of de waarde van het eigen vermogen van het Fonds op één of andere wijze negatief worden beïnvloed. Het is niet uitgesloten dat de wet of wetsinterpretatie verandert al dan niet met terugwerkende kracht.

Het is daardoor mogelijk dat additionele belastingen verschuldigd worden, inclusief eventuele bronheffingen met betrekking tot betaalbaar gestelde dividenden of rente, die niet voorzienbaar waren ten tijde van het uitbrengen van het Prospectus of ten tijde van aankoop, waardering of verkoop. Dit risico neemt toe naarmate meer wordt belegd in landen met minder stabiele regeringen en democratische procedures bij de totstandkoming van (belasting)wetgeving. Het Fonds belegt overwegend in landen waar deze minder gunstige externe factoren niet van toepassing zijn. Niettemin geldt het wijzigingsrisico belastingregimes met betrekking tot alle beleggingen in alle landen.



### 8.8.2 RISICO UIT HOOFDE VAN FATCA/CRS

Het Fonds voldoet aan de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) en de Common Reporting Standard (CRS) en in dat kader in de Nederlandse wetgeving opgenomen bepalingen. Om ten aanzien van Participanten de status onder FATCA of Nederlandse wetgeving te kunnen (blijven) vaststellen, wordt aan Participanten documentatie opgevraagd. Als het Fonds, doordat het niet voldoet aan FATCA vereisten, wordt onderworpen aan bronbelasting van de Verenigde Staten op haar beleggingen, dan kan dit gevolgen hebben voor de intrinsieke waarde van (de Participaties in) het Fonds.



## 9 Informatieverstrekking en verslaglegging

### 9.1 INFORMATIEVERSTREKKING

De Beheerder zal mededelingen en periodieke informatie verstrekken via de Webpagina.

Op de Webpagina is te raadplegen:

- de vergunning van ACTIAM op grond waarvan zij als beheerder mag fungeren;
- dit Prospectus;
- de Voorwaarden;
- de Essentiële Beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Fonds;
- de op iedere Handelsdag vastgestelde intrinsieke waarde per Participatie;
- de gegevens omtrent ACTIAM en de Bewaarder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen; en
- de maandelijkse opgave met toelichting, als bedoeld in artikel 50 lid 2 BGfo jo. 115v BGfo, van:
  - de intrinsieke waarde van het Fonds;
  - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Fonds;
  - het aantal uitstaande Participaties; en
  - de meest recente intrinsieke waarde per Participatie onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond.

Nadat de jaarlijkse Vergadering van Participanten heeft plaatsgevonden, plaatst de Beheerder een mededeling van het vastgestelde dividend over het voorgaande boekjaar via de Webpagina. In deze mededeling zullen tevens de datum en de wijze van de betaalbaarstelling van het dividend worden vermeld.

Ingevolge artikel 23, vijfde lid, van de AIFM Richtlijn zal de Beheerder op haar Webpagina informatie verschaffen ten aanzien van de van toepassing zijnde hefboomfinanciering, indien als gevolg van gebruik van afgeleide instrumenten sprake is van hefboomwerking. Hieronder wordt mede verstaan het totale bedrag van de gebruikte hefboomfinanciering.

Informatie over het Fonds, het Prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie, de maandelijkse factsheet (de maandelijkse opgave en toelichting zoals bedoeld in artikel 50, tweede lid BGfo jo. 115v BGfo), het jaarverslag en het halfjaarbericht zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij ACTIAM.

### 9.2 VERSLAGLEGGING

Het boekjaar van het Fonds komt overeen met een kalenderjaar. Het eerste boekjaar loopt van 18 mei 2020 tot en met 31 december 2020.

De Beheerder maakt jaarlijks, met inachtneming van hetgeen bepaald is in het BGfo binnen zes maanden na afloop van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar over dat boekjaar. Het betreffende jaarverslag wordt gevormd door het verslag van de Beheerder, het verslag van de Raad van Toezicht en de jaarrekening van het Fonds. De jaarrekening van het Fonds bestaat ten minste uit een balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht en een toelichting. In de jaarrekening is tevens een vergelijkend overzicht opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen van het Fonds, alsmede van de baten en lasten en van het behaalde resultaat van het Fonds over de afgelopen drie jaar, voor zover de bestaansduur van het Fonds dat toelaat.

De jaarrekening van het Fonds zal door een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek worden onderzocht. De accountant brengt over zijn onderzoekverslag uit aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant wordt aan de jaarrekening van het Fonds toegevoegd. De jaarrekening zal ter vastlegging worden voorgelegd aan de Vergadering van Participanten.

Het jaarverslag (inclusief de jaarrekening en overige gegevens) van het Fonds zal worden gepubliceerd op de Webpagina.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een door de Beheerder en Juridisch Eigenaar vastgesteld halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met



inachtneming van het bepaalde in het BGfo. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld conform de structuur van de jaarrekening en wordt gepubliceerd op de Webpagina.

De jaarrekening van het Fonds wordt gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP, Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag.

Voor zover de bestaansduur van het Fonds dat toelaat, zijn de jaarrekeningen en de halfjaarberichten van het Fonds over de laatste drie boekjaren op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij ACTIAM en zijn tevens te raadplegen via de Webpagina.

## 10 Beleggingsbeleid

### 10.1 ALGEMEEN

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika heeft een duurzaam beleggingsbeleid. Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde Uitsluitingscriteria ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI North America Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe uitsluitend in aandelen die beursgenoteerd zijn in de Verenigde Staten en Canada. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index. Het Fonds neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.

### 10.2 VERMOGENSTITELS

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index, met uitzondering van aandelen van die ondernemingen die niet voldoen aan zowel de Algemene Uitsluitingscriteria als aan de Aanvullende Uitsluitingscriteria die uitsluitend gelden voor de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen. Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd

### 10.3 ESG-BELEID

Het ESG-beleid van het Fonds 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 van het Fonds wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van het Fonds in ieder geval hoger te laten zijn dan de index en de water- en CO<sub>2</sub>-voetafdruk lager te laten zijn.

Het Fonds kan ook beleggen in Exchange Traded Funds (ETF's). Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittrekking in het Fonds 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 direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittrekking 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 ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika indirect tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ESG-beleid van belegging zijn uitgesloten.

### 10.4 SPREIDING

Het toepassen van het uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de Index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen 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 uit sectoren met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging.

### 10.5 HERVERDELING

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.

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 het Fonds ten opzichte van de Index. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt.

Met betrekking tot het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld

## 10.6 **VALUTABELEID**

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan 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 besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het gelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen op basis van de gehanteerde Uitsluitingscriteria.

Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de Index te minimaliseren.

## 10.7 **GEBRUIK AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN EXCHANGE TRADED FUNDS**

De strategie van het Fonds is erop gericht rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde Uitsluitingscriteria het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen. In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

Tevens kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten indien het als gevolg van marktomstandigheden (tijdelijk) niet mogelijk is om te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten is in dit kader uitsluitend toegestaan indien dit naar het oordeel van de Beheerder in het belang is van aandeelhouders.

Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

## 10.8 **UITLENEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN (SECURITIES LENDING)**

Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

## 10.9 **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 het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

## 11 Overige Informatie

### 11.1 BELANGENCONFLICTEN

Op grond van wet- en regelgeving zijn financiële ondernemingen verplicht te beschikken over adequate procedures en maatregelen ter voorkoming van en omgang met belangenconflicten. Door de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van ACTIAM kunnen belangenconflicten ontstaan. Deze belangenconflicten kunnen ontstaan tussen, maar zijn niet beperkt tot, de belangen van ACTIAM enerzijds en de fondsen die zij beheert, de Participanten in die fondsen en overige klanten van ACTIAM anderzijds. Daarnaast kunnen zich ook onderling belangenconflicten voordoen:

- tussen de fondsen die ACTIAM beheert onderling;
- tussen fondsen die ACTIAM beheert en klanten van ACTIAM; en
- tussen klanten van ACTIAM onderling.

ACTIAM heeft passende en effectieve maatregelen getroffen ter voorkoming en beheersing van (mogelijke) belangenconflicten. ACTIAM houdt in een register gegevens bij over werkzaamheden die door of namens ACTIAM verricht zijn waarbij een belangenconflict is of kan ontstaan. Indien de maatregelen die ACTIAM heeft getroffen om belangenconflicten te beheersen bij een specifiek belangenconflict niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van beleggers worden geschaad zal worden voorkomen, zal ACTIAM beleggers in duidelijke bewoordingen op de hoogte brengen van de algemene aard of de oorzaken van dit belangenconflict.

### 11.2 CODE VERMOGENSBEHEERDERS EN GEDRAGSCODE FUND GOVERNANCE

De Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS) is de brancheorganisatie van de Nederlandse (vermogens)beheersector. DUFAS behartigt de gemeenschappelijke belangen van deze sector, zowel ten behoeve van 'retail' beleggers (consumenten) als van 'institutionele' beleggers (professionele beleggers). De Code Vermogensbeheerders (de Code), zoals die door DUFAS is opgesteld, is per 1 oktober 2014 in werking getreden. De Code geeft antwoord op de vraag wat klanten van hun fonds- en vermogensbeheerder mogen verwachten. Als lid van DUFAS onderschrijft ACTIAM de Code. Jaarlijks zet ACTIAM in haar jaarverslag uiteen hoe de tien principes van de Code in het voorgaande jaar zijn toegepast volgens het 'comply and explain' principe. Onderdeel van toepassing van de Code is naleving van de DUFAS gedragscodes. ACTIAM heeft, als Beheerder van het Fonds, een Gedragscode Fund Governance (de Gedragscode) geïmplementeerd. De Gedragscode heeft tot doel waarborgen te scheppen voor een integere uitoefening van het beheer, het maken van goede belangenafwegingen en een zorgvuldige dienstverlening. In de Gedragscode staat beschreven hoe ACTIAM invulling geeft aan de DUFAS Fund Governance Code. De volledige tekst van de door ACTIAM geformuleerde Gedragscode is gepubliceerd op de Webpagina. Deze tekst is tevens op te vragen bij ACTIAM.

### 11.3 BELONINGSBELEID

ACTIAM voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid, in lijn met de door ACTIAM gehanteerde strategie, risicobereidheid doelstellingen en waarden. Daarbij wordt tevens rekening gehouden met wet- en regelgeving die van toepassing is, en met maatschappelijke ontwikkelingen. Uitgangspunt bij het geformuleerde beloningsbeleid is dat het niet aanmoedigt tot het nemen van meer risico's dan verantwoord is in het kader van het optimaal behartigen van belangen van klanten en/of beleggers in door ACTIAM beheerde fondsen.

De beloning van de medewerkers van ACTIAM bestaat uit de volgende elementen: het vaste jaarinkomen, variabele beloning, een pensioenregeling en andere secundaire arbeidsvoorwaarden. Iedere medewerker kan een variabele beloning ontvangen. ACTIAM kent drie verschillende regelingen voor variabele beloning, namelijk medewerkers vallend onder de Collectieve Arbeidsovereenkomst en medewerkers met een afwijkende regeling voor variabele beloning, onderverdeeld naar Identified Staff en niet-Identified Staff.

De variabele beloning wordt uitgekeerd op basis van vaststelling van de gerealiseerde doelstellingen. Daarbij worden de resultaten en de onderbouwing centraal vastgelegd. Als de variabele beloning is uitgekeerd op basis van onjuiste informatie over het bereiken van de doelen die aan de variabele beloning ten grondslag liggen, of over de omstandigheden waarvan de variabele beloning afhankelijk was gesteld, dan kan de variabele beloning

geheel of deels worden teruggevorderd, ook nadat deze is toegekend en uitgekeerd. Het terugvorderen van variabele beloning wordt ook wel Claw Back genoemd.

Voor wat betreft de variabele beloning is een afwijkende regeling van toepassing voor Identified Staff. Hieronder vallen medewerkers die het risicoprofiel van ACTIAM of van de fondsen die ACTIAM beheert materieel beïnvloeden. In het beloningsbeleid van ACTIAM is vastgelegd welke medewerkers tot Identified Staff behoren. Dit zijn onder andere de directieleden, senior treasurers, senior portefeuille managers, senior risk managers en de afdelingshoofden. De variabele beloning voor Identified Staff wordt deels in contanten en deels in (equivalenten van) aandelen betaald. Deze variabele beloning wordt conform wet- en regelgeving deels direct betaald en deels uitgesteld betaald na afloop van een daartoe vastgestelde uitstelperiode, om een gelijkgeschakeld belang tussen medewerkers en klanten en/ of beleggers in door ACTIAM beheerde fondsen te bewerkstelligen. Het uitgestelde deel van de variabele beloning wordt pas uitgekeerd nadat is beoordeeld in hoeverre eventuele handelingen van Identified Staff die zich in de uitstelperiode hebben voorgedaan, een nieuw beeld werpen op de handelingen in de beoordelingsperiode. Aan de hand hiervan wordt bepaald of de variabele beloning onvoorwaardelijk wordt toegekend of neerwaarts aangepast moet worden.

Een beschrijving van het actuele beloningsbeleid is beschikbaar via de Webpagina. Op verzoek kan kosteloos een afschrift worden verkregen.

#### **11.4 BETROKKENHEID GERECHTELIJKE PROCEDURES**

De Beheerder en het Fonds zijn niet betrokken bij enige rechtszaak of arbitrage, noch zijn enige gerechtelijke procedures tegen de Beheerder of het Fonds aangekondigd, die een nadelig effect kunnen hebben op de financiële positie van het Fonds.

#### **11.5 PAYING, LISTING EN FUND AGENT**

De Beheerder is met ING BANK N.V. overeengekomen dat deze laatste als Paying Agent, Listing Agent en Fund Agent zal fungeren. De Fund Agent is ervoor verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het orderboek van de markt in financiële instrumenten overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus te beoordelen en namens de Beheerder te accepteren of te weigeren. Na sluiting van het orderboek zal de Fund Agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan de Beheerder. De Transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Handelsdag worden afgerekend wordt door de Beheerder, door tussenkomst van de Fund Agent, aangeleverd bij Euronext Amsterdam.

#### **11.6 KLACHTENREGELING**

Voor ACTIAM is een klacht iedere uiting van ontevredenheid van een (toetredende) Participant ten aanzien van het Fonds en de dienstverlening van ACTIAM ter zake. Indien u een klacht heeft dan kunt u deze ook schriftelijk of per e-mail richten tot ACTIAM. Bent u vervolgens niet tevreden over de afhandeling van uw klacht door ACTIAM, dan kunt u terecht bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). Het KiFiD is een onafhankelijke organisatie die klachten behandelt over financiële diensten en producten. Meer informatie kunt u vinden op de website: [www.kifid.nl](http://www.kifid.nl).

#### **11.7 BILLIJKE BEHANDELING**

Participanten in het Fonds worden door de Beheerder gelijk en billijk behandeld. Voor iedere Participatie geldt dat de Beheerder geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele Participant in het Fonds. Een uitzondering hierop vormen de tariefafspraken. Met Participanten kan de Beheerder eventueel, voor zover deze Participanten kwalificeren als professionele beleggers, individuele tariefafspraken overeengekomen, op basis van door de Beheerder te verstrekken kortingen op de beheervergoeding zoals vermeld in dit prospectus. De Beheerder zal bij ieder besluit steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van beleggers, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat beleggers op grond daarvan en op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

#### **11.8 BENCHMARKS**

De Beheerder hanteert een Index ten behoeve van de beoordeling van de prestaties en de bepaling van de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds. De Index die gehanteerd wordt voor het beoordelen van de prestaties respectievelijk bepalen van de samenstelling van de beleggingsportefeuille

van het Fonds is een benchmark in de zin van de EU Benchmark Verordening (2016/1011) en is de beheerder van de Index geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

In navolging van de verordening heeft de Beheerder beleid en procedures vastgelegd in het geval de Index materieel verandert van samenstelling of niet langer wordt aangeboden. Het door de Beheerder geformuleerde benchmarkbeleid is mede van toepassing op het Fonds. Indien de Index materieel verandert van samenstelling of niet langer wordt aangeboden, dan neemt de Beheerder de maatregelen die in het benchmarkbeleid van de Beheerder zijn genoemd. De Beheerder heeft op grond van haar benchmarkbeleid de mogelijkheid om een alternatieve index te hanteren voor het beoordelen van de prestaties en bepalen de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Meer informatie omtrent het benchmarkbeleid van de Beheerder is beschikbaar op verzoek.

## 11.9 **FATCA EN CRS**

Per 1 juli 2014 is de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) effectief geworden. Op grond van FATCA zijn bepaalde Nederlandse financiële instellingen verplicht jaarlijks voor de Amerikaanse overheid bepaalde informatie aan de Belastingdienst te verstrekken, ter voorkoming van belastingontduiking, als zij zakendoen met relaties of klanten hebben die in de Verenigde Staten belastingplichtig zijn of kunnen zijn. Nederland heeft in dit kader met de Verenigde Staten van Amerika een 'Model 1 Intergovernmental Agreement' (IGA) gesloten op basis waarvan gegevens worden uitgewisseld.

Het Fonds kwalificeert voor FATCA doeleinden als een FATCA-conforme Financiële Instelling en valt hiermee onder het bereik van FATCA. Als FATCA-conforme Financiële Instelling wordt het Fonds geacht te hebben voldaan aan de onder FATCA geldende rapportage verplichtingen. Het Fonds hoeft zich niet te registreren bij de Amerikaanse belastingdienst, de Internal Revenue Service (IRS).

In navolging op FATCA is met ingang van 1 januari 2016 de Common Reporting Standard (CRS) in Nederland in werking getreden. De CRS is een internationale afspraak om gegevens uit te wisselen, waardoor belastingontduiking en zwartsparen worden tegengegaan. In het kader van de CRS kan het Fonds verplicht zijn om bepaalde informatie van (aandelen van) beleggers die fiscaal ingezetenen zijn van een land dat deelneemt aan de CRS te verzamelen en aan de Nederlandse belastingdienst te rapporteren. De Nederlandse Belastingdienst zal deze gegevens - indien vereist - delen met de belastingautoriteiten van het betreffende land.

## 11.10 **ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT (EX ART. 115X LID 1E BGFO)**

Aan: de directie van ACTIAM N.V.

### **Ons oordeel**

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika te Utrecht onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d.18 mei 2020 van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

### **De basis voor ons oordeel**

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A, "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)". Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus.

Wij zijn onafhankelijk van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheids-regels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



### **Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek**

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Artikel 115x lid1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance-werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid1c BGfo Wft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

### **Verantwoordelijkheden van de directie van de beheerder voor het prospectus**

De directie van de beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De directie van de beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

### **Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van de beleggingsinstelling.

Den Haag, 18 mei 2020

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. M.J. Knijnenburg RA

## **11.11 VERKLARING VAN DE BEHEERDER**

De Beheerder verklaart dat het Prospectus onder haar verantwoordelijkheid is opgesteld en dat het Prospectus ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.





De Beheerder verklaart hierbij dat zichzelf, het Fonds, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Utrecht, 18 mei 2020

ACTIAM N.V.

F.L. Kusse en D.G. Keiller



## Voorwaarden van beheer

### ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika

#### Artikel 1 - Definities

- 1) In deze voorwaarden van beheer hebben de volgende begrippen de hierna omschreven betekenis, tenzij uit de tekst uitdrukkelijk anders blijkt:

'Accountant'	Een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek;
'AIFM Richtlijn'	Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010;
'Beheerder'	De beheerder als bedoeld in artikel 1:1 Wft, te weten ACTIAM N.V., statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te Graadt van Roggenweg 250, 3531 AH Utrecht;
'Beheervergoeding'	De ten laste van het Fonds gebrachte vergoeding aan de Beheerder ten behoeve van het beheer van het Fonds;
'Bewaarder'	De bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder;
'Euronext Amsterdam'	Het handelsplatform Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Service;
'FATCA-status'	De status die het Fonds heeft bij oprichting, op grond waarvan voor het Fonds geen rapportageverplichtingen onder de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") bestaan;
'FBI-criteria'	De voor het Fonds als fiscale beleggingsinstelling geldende begrenzingen ten aanzien van aantallen Participaties en/of percentages Participaties in het Fondsvermogen die direct of indirect door bepaalde personen en/of lichamen of bepaalde groepen personen en/of lichamen, alleen of tezamen met anderen, mogen worden gehouden, welke voortvloeien uit artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en die ten aanzien van het Fonds als volgt luiden: (i) een enkel natuurlijk persoon kan niet een (in)direct belang van vijftientig procent (25%) of meer in het Fonds

houden; (ii) een entiteit die onderworpen is aan een in enige vorm naar de winst geheven belasting of waarvan de winst in een zodanige belasting wordt betrokken bij de gerechtigden tot het vermogen of tot de winst van die entiteit, dan wel bij twee of meer zodanige entiteiten welke met elkaar zijn verbonden, waarbij ook in aanmerking worden genomen de Participaties grond waarvan vorenbedoelde entiteiten al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden in de Vergadering stemrechten kunnen uitoefenen, kan zowel van het totaal aantal Participaties als van de Participaties die bij ontbinding van het Fonds delen in de reserves van het Fonds niet vijfenveertig procent (45%) of meer houden, tenzij er sprake is van een fiscale beleggingsinstelling zoals het Fonds of een fiscale beleggingsinstelling die is vrijgesteld onder de Wft omdat deze is gevestigd in een andere Europese lidstaat en onder toezicht staat in die lidstaat; (iii) geen in Nederland gevestigde entiteit mag een belang van vijftwintig procent (25%) of meer in het Fonds houden via een buitenlands (niet in Nederland gevestigd) fonds voor gemene rekening of via een buitenlandse vennootschap met een in aandelen verdeeld kapitaal;

‘Fonds’

De beleggingsinstelling onder de naam ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere zaken en vermogensrechten zijn of worden opgenomen ten einde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;

‘Fondsvermogen’

Het totale vermogen van het Fonds, zijnde alle vermogensbestanddelen die overeenkomstig deze Voorwaarden ten behoeve van de Participanten worden gehouden door of voor de Juridisch Eigenaar, verminderd met de verplichtingen van het Fonds welke door de Beheerder met inachtneming van deze Voorwaarden zijnaangegaan;

‘Handelsdag’

Een werkdag waarop Euronext Amsterdam geopend is;

‘Index’

Een index is het gewogen gemiddelde van een verzameling effecten. Deze verzameling is gebaseerd op marktkapitalisatie van de onderliggende beursgenoteerde stukken. De Beheerder hanteert de Index als referentiemaatstaf ten aanzien van de prestaties en de samenstelling van het vermogen van het Fonds;

‘Juridisch Eigenaar’	De juridisch eigenaar als bedoeld in artikel 4:37j Wft, belast met het houden van de juridische eigendom van het vermogen van het Fonds; te weten Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen, statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te Graadt van Roggenweg 250, 3531 AH Utrecht;
‘Participant’	Een economisch deelgerechtigde in het Fondsvermogen;
‘Participantenregister’	Het register waarin onder meer de namen van de Participanten zijn opgenomen, als mede het aantal van de door iedere Participant gehouden Participaties. Dit register kan digitaal worden gehouden;
‘Participaties’	De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op het Fonds verdeeld zijn;
‘Prospectus’	Het meest actuele prospectus (zoals bedoeld in artikel 4:37l Wft) met betrekking tot het Fonds;
‘Raad van Toezicht’	De raad van toezicht als bedoeld in artikel 20;
‘Transactiedatum’	Een datum waarop het Fonds Participaties inkoop of uitgeeft;
‘Vergadering’	De vergadering van Participanten;
‘Voorwaarden’	Deze voorwaarden van beheer;
‘Website’	De website van de Beheerder, <a href="http://www.actiam.com">www.actiam.com</a> ;
‘Wft’	Wet op het financieel toezicht; en
‘Wge’	Wet giraal effectenverkeer.

- 2) Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.

#### Artikel 2 – Aard, Doel, Kwaliteitseis en Zetel

- 1) Het Fonds is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn.
- 2) Het Fonds is een open fonds voor gemene rekening dat opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.
- 3) Participaties worden uitsluitend in Nederland aangeboden.
- 4) Het Fonds is een open-end beleggingsfonds.
- 5) Het Fonds is geen rechtspersoon en wordt gevormd door een ter collectieve belegging bijeengebracht vermogen. Het beheer en het juridisch eigendom van het Fonds geschieden

onder de in deze overeenkomst neergelegde Voorwaarden. Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Participant, creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. Deze Voorwaarden vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.

- 6) Het Fonds heeft uitsluitend ten doel het bijeengebrachte vermogen in overeenstemming met het beleggingsbeleid collectief te beleggen, ten einde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 7) Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder.

### Artikel 3 - Duur

Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

### Artikel 4 - Beleggingen

- 1) De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de Index evenaart.
- 2) Het beleggingsbeleid van het Fonds is omschreven in het Prospectus;
- 3) Het is de Beheerder en de Juridisch Eigenaar niet toegestaan om (i) de beleggingen van het Fonds met vreemd vermogen te financieren anders dan in de gevallen genoemd in artikelen 4.4 en 4.6 van deze Voorwaarden en/of (ii) financiële instrumenten te verkopen die niet tot het Fondsvermogen behoren.
- 4) De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn niet bevoegd de tot het Fondsvermogen behorende financiële instrumenten of andere vermogenswaarden te verpanden of op een andere wijze met een beperkt recht te bezwaren voor zover hierna niet anders bepaald. Het in onderpand geven van vermogensbestanddelen die tot het Fondsvermogen behoren tegen het verkrijgen van krediet is uitsluitend toegestaan ter tijdelijke dekking van het negatieve saldo van de bankrekeningen van het Fonds dat ontstaat als gevolg van (i) negatieve waardeontwikkelingen van posities in afgeleide financiële instrumenten die door het Fonds zijn aangegaan, (ii) het door bestaande Participanten niet tijdig betalen van de aan hen toegekende Participaties op de dag van betaling door het Fonds en levering aan het Fonds van de ten behoeve van het Fondsvermogen gekochte (certificaten) van aandelen, (iii) inkoop en uitgifte van Participaties, of (iv) nog te ontvangen bedragen uit hoofde van dividenduitkeringen op (certificaten) van aandelen die behoren tot het Fondsvermogen.
- 5) Het deel van het Fondsvermogen dat in liquiditeiten wordt aangehouden, houdt de Juridisch Eigenaar aan op naam van de Juridisch Eigenaar inzake het Fonds, voor rekening en risico van de Participanten aan op één of meer bankrekeningen bij één of meer financiële instellingen die beschikken over een gemiddelde rating van tenminste BBB-, waarbij gebruik wordt gemaakt van kredietwaarderingen van toonaangevende 'rating agencies'.
- 6) De Beheerder streeft ernaar de liquiditeitspositie van het Fonds te allen tijde zoveel als mogelijk te beperken. Het maximale percentage van het Fondsvermogen dat mag worden aangehouden in liquiditeiten bedraagt 2%. Voorts kunnen, in aanvulling op de debetstanden die kunnen ontstaan als gevolg van omstandigheden als omschreven in artikelen 4.4 en 4.6, tot ten hoogste maximaal 2% van het Fondsvermogen debetstanden ten laste van het Fonds worden aangegaan.
- 7) De Beheerder en Juridisch Eigenaar zullen ten laste van het Fondsvermogen geen garantiestellingen of borgtochten aangaan.

### Artikel 5 - De Beheerder

- 1) De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds. Tot het beheer wordt mede gerekend het bepalen van het beleggingsbeleid, het aangaan van verplichtingen ten laste en ten bate van het

Fonds, waaronder het doen van beleggingen en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds. De Beheerder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

- 2) De Beheerder dient bij het beheren van het Fonds het beleggingsbeleid zoals bepaald en nader uitgewerkt in het Prospectus onverkort in acht te nemen. De Beheerder treedt bij het beheer uitsluitend op in het belang van de Participanten. De beleggingen komen voor rekening en risico van de Participanten in verhouding tot het aantal Participaties waartoe een Participant gerechtigd is. De Beheerder kan een deel van het beheer en de daaruit voortvloeiende taken onder zijn verantwoordelijkheid en voor zijn rekening te doen uitoefenen door één of meer door hem te benoemen derden.
- 3) De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.
- 4) De Participanten zijn niet aansprakelijk voor de nakoming van de verplichtingen van de Beheerder en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het totale bedrag van hun deelname.

#### Artikel 6 - Benoeming, schorsing en ontslag van de Beheerder

- 1) De Vergadering schorst en ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe door de Raad van Toezicht. Een opvolgende beheerder wordt, op voorstel van de Raad van Toezicht, door de Vergadering benoemd.
- 2) De Beheerder zal als zodanig defungeren:
  - a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
  - b) na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na aankondiging door de Beheerder dat hij vrijwillig zal terugtreden;
  - c) doordat de Beheerder al dan niet op eigen verzoek failliet wordt verklaard of aan de Beheerder surséance van betaling wordt verleend of hij op enig andere wijze de vrije beschikking over een materieel deel van zijn vermogen verliest;
  - d) na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na schorsing door de Vergadering ingevolge artikel 19.1 van deze Voorwaarden indien de schorsing niet binnen die termijn is opgeheven; of
  - e) door ontslag door de Vergadering ingevolge artikel 19.1 van deze Voorwaarden.
- 3) De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar, de Raad van Toezicht en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer één van de gebeurtenissen als genoemd in dit artikellid onder a. tot en met c. zich voordoet of zich dreigt voor te doen. De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar onverwijld in kennis te stellen wanneer een gebeurtenis als genoemd in artikellid d. of e. zich voordoet.
- 4) Indien de Beheerder wordt geschorst door de Vergadering, dan treedt de Juridisch Eigenaar gedurende de schorsing op als Beheerder.
- 5) Indien de Beheerder defungeert terwijl de Vergadering geen opvolgende beheerder heeft benoemd, kan de Juridisch Eigenaar een interim beheerder benoemen. In dat geval dient de Juridisch Eigenaar binnen 3 (drie) maanden na deze interim benoeming een Vergadering bijeen te roepen ter benoeming van een opvolgende beheerder.

#### Artikel 7 - Het Beheer

De Beheerder treedt bij het beheren van het Fonds mede op als vertegenwoordiger van de Juridisch Eigenaar. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van rechtshandelingen verband houdende met het beheren van het Fonds, met inachtneming van het beleggingsbeleid neergelegd in het Prospectus en datgene dat overigens in deze Voorwaarden is bepaald. Rechtshandelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt komen niet ten laste of ten bate van het Fonds. De Beheerder mag aan een ander volmacht verlenen om de hiervoor genoemde rechtshandelingen te verrichten. Het is de Beheerder niet toegestaan een ander in zijn plaats te stellen.

#### Artikel 8 - De Juridisch Eigenaar

- 1) De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot het Fondsvermogen. De Juridisch Eigenaar houdt het Fondsvermogen ten titel van beheer voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt in die hoedanigheid uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 2) Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 3) Alle bank- en effectenrekeningen en andere op naam luidende vermogensbestanddelen worden op naam van de Juridisch Eigenaar gesteld inzake het Fonds.
- 4) De Juridisch Eigenaar is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Voorwaarden.

#### Artikel 9 - Benoeming, schorsing en ontslag van de Juridisch Eigenaar

- 1) De Vergadering schorst en ontslaat de Juridisch Eigenaar op voorstel daartoe door de Beheerder. Een opvolgend Juridisch Eigenaar wordt, op voorstel van de Beheerder, door de Vergadering benoemd.
- 2) De Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:
  - a) op het tijdstip van ontbinding van de Juridisch Eigenaar;
  - b) na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na aankondiging door de Juridisch Eigenaar dat hij vrijwillig zal terugtreden;
  - c) doordat de Juridisch Eigenaar al dan niet op eigen verzoek failliet wordt verklaard of aan hem surséance van betaling wordt verleend of hij op enig andere wijze de vrije beschikking over zijn vermogen verliest; of
  - d) door ontslag door de Vergadering ingevolge artikel 19.1 van deze Voorwaarden.
- 3) De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer één van deze gebeurtenissen als genoemd in artikellid a. tot en met c. zich voordoet of dreigt voor te doen. De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder onverwijld in kennis te stellen wanneer een gebeurtenis als genoemd in artikellid d. zich voordoet.
- 4) Indien de Juridisch Eigenaar defungeert, terwijl de Vergadering geen opvolgende Juridisch Eigenaar heeft benoemd, kan de Beheerder een interim Juridisch Eigenaar benoemen. In dat geval dient de Beheerder binnen 3 (drie) maanden na deze interim benoeming een vergadering van Participanten bijeen te roepen, ter benoeming van een opvolgende Juridisch Eigenaar.

#### Artikel 10 - Participaties en Participantenregister

- 1) Het Fondsvermogen is verdeeld in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen. Onder Participaties wordt mede begrepen fracties van Participaties.
- 2) Deelname in het Fonds staat open voor zowel professionele als niet-professionele beleggers als bedoeld in de Wft.
- 3) De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 4) Participanten zijn economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen.
- 5) De Beheerder houdt een Participantenregister bij. Een Participant zal de Beheerder schriftelijk informeren over iedere wijziging in de in het Participantenregister opgenomen gegevens die op de betreffende Participant betrekking heeft.
- 6) Het Participantenregister strekt tot uitsluitend bewijs van de mate van gerechtigdheid tot het Fondsvermogen, behoudens door de Participant te leveren schriftelijk tegenbewijs.



- 7) Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. De Participant zal een schriftelijke bevestiging ontvangen van iedere wijziging in het Participantenregister voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.
- 8) Het Participantenregister ligt ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft. Op verzoek van de Participant kan ook kosteloos een op de Participant betrekking hebbend uittreksel uit het Participantenregister worden toegezonden.
- 9) De Participaties zijn tevens genoteerd aan Euronext Amsterdam.
- 10) De aan Euronext Amsterdam genoteerde Participaties zijn opgenomen in een verzamel- en/of girodepot zoals bedoeld in de Wge. Aan- en verkoopverzoeken betreffende aan Euronext Amsterdam genoteerde Participaties kunnen enkel betrekking hebben op een effectendepot op naam van de Participant bij een intermediair, zoals bedoeld in de Wge. Aan- en verkoopverzoeken betreffende aan Euronext Amsterdam genoteerde Participaties worden uitgevoerd conform de regels van Euronext Amsterdam.

#### Artikel 11 - Uitgifte van Participaties

- 1) De uitgifte van Participaties door de Beheerder vindt in principe plaats op iedere Handelsdag.
- 2) Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder dient de order voor 16:00 CET op de Transactiedatum van de Participant te hebben ontvangen.
- 3) De Beheerder kan een verzoek tot uitgifte van Participaties afwijzen indien de Beheerder van mening is dat door de uitgifte van Participaties (i) het Fonds daardoor niet aan één of meer van de FBI-criteria zou voldoen, (ii) de belangen van bestaande Participanten zouden worden geschaad, (iii) de berekening van de intrinsieke waarde van een Participatie is opgeschort of (iv) in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling. In geval het verzoek tot uitgifte wordt afgewezen stelt de Beheerder de aanvrager binnen een redelijke termijn schriftelijk in kennis dat deze het verzoek tot uitgifte afwijst.
- 4) Uitgifte van Participaties vindt plaats door middel van inschrijving dan wel bijschrijving van Participaties door de Beheerder in het Participantenregister. De Beheerder verstrekt zo spoedig mogelijk aan Participant een afschrift van de inschrijving dan wel bijschrijving.
- 5) Participanten zijn verplicht uiterlijk 2 (twee) Handelsdagen na de Transactiedatum het totale bedrag te hebben voldaan waarvoor een Participant in overeenstemming met artikel 11.2 heeft ingeschreven. Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet tijdig nakomt zal een boeterente van 1-maands Euribor + 1.5% in rekening gebracht worden. Indien het Euribor tarief niet beschikbaar is, zal door de Beheerder een gelijksoortig tarief gehanteerd worden.
- 6) Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet tijdig nakomt gaat de Beheerder uiterlijk 8 (acht) Handelsdagen na de Transactiedatum over tot schrapping van de betreffende reeds uitgegeven Participaties uit het Participantenregister onder schriftelijke mededeling daarvan aan de Participant. Bij schrapping verkoopt het Fonds de onderliggende vermogensbestanddelen die het Fonds op de Transactiedatum heeft gekocht om aan de betreffende Participant de toegekende Participaties uit te geven. Het verschil tussen kosten en opbrengsten van de koop op de Transactiedatum en verkoop bij schrapping komt voor rekening van de betreffende Participant.
- 7) De Beheerder is bevoegd in het belang van het Fonds en daarmee in het belang van de bestaande Participanten aan de uitgifte van Participaties nadere voorwaarden te stellen. De Beheerder zal in beginsel nadere voorwaarden stellen indien het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven in het kader van de uitgifte van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% (vijf procent) van de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen op de Transactiedatum.
- 8) De betaling van het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven geschiedt in Euro.

- 9) Het aantal uit te geven Participaties per Participant wordt berekend door het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven te delen door de intrinsieke waarde per Participatie op de Transactiedatum vermeerderd met een opslag voor toetredingskosten als bedoeld in artikel 11.9 van deze Voorwaarden.
- 10) De hoogte van de opslag voor toetredingskosten is vermeld in het Prospectus. De toetredingskosten worden door het Fonds in rekening gebracht om te voorzien in de kosten die het Fonds maakt in het kader van het verrichten van beleggingstransacties die gepaard gaan met de toetreding. De Beheerder is bevoegd de toetredingskosten te verlagen, echter enkel indien de belangen van bestaande Participanten in het Fonds als gevolg van de toetreding niet worden geschaad.
- 11) De Beheerder erkent ten aanzien van iedere Participatie slechts één juridisch en economisch gerechtigde. Indien een Participatie tot een onverdeeldheid behoort, kunnen de gezamenlijk gerechtigden, die tevens in het Participantenregister dienen te zijn ingeschreven, jegens het Fonds slechts worden vertegenwoordigd door één door hen gezamenlijk schriftelijk daartoe aan te wijzen persoon. Alle kennisgevingen aan en oproepingen van de gezamenlijk gerechtigden worden gedaan aan het in het Participantenregister ingeschreven adres van de vertegenwoordiger.

#### Artikel 12 - Inkoop van Participaties

- 1) De inkoop van Participaties door de Beheerder vindt in principe dagelijks plaats op iedere Handelsdag
- 2) Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder dient de order voor 16:00 CET op de Transactiedatum van de Participant te hebben ontvangen.
- 3) Inkoop van Participaties vindt plaats door middel van uitschrijving van Participaties door de Beheerder uit het Participantenregister. De Beheerder verstrekt zo spoedig mogelijk aan een Participant een afschrift van de uitschrijving.
- 4) De Beheerder is niet verplicht een verzoek tot inkoop van Participaties in te willigen indien de Beheerder van mening is dat door de inkoop van Participaties de belangen van bestaande Participanten zouden worden geschaad. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop niet inwilligt stelt de Beheerder de aanvrager uiterlijk op de Transactiedatum schriftelijk hiervan in kennis.
- 5) De Beheerder is bevoegd in het belang van de Participanten aan de inkoop van Participaties nadere voorwaarden te stellen. De Beheerder zal in beginsel nadere voorwaarden stellen indien het totale bedrag van de verzoeken tot inkoop van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% van de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen op Transactiedatum.
- 6) Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties honoreert dan zal het Fonds een equivalent bedrag aan vermogensbestanddelen van het Fondsvermogen verkopen teneinde de Participant de totale waarde van het aantal ingekochte Participaties minus de kosten als bedoeld in artikel 12.9 van deze Voorwaarden te kunnen uitbetalen.
- 7) De betaling van het bedrag waarvoor de Participant Participaties heeft laten inkopen geschiedt in Euro. De betaling hiervan aan de Participant geschiedt uiterlijk op 2 (twee) Handelsdagen na de relevante Transactiedatum.
- 8) Het aantal in te kopen Participaties per Participant wordt berekend door het bedrag waarvoor een Participant Participaties heeft laten inkopen te delen door de intrinsieke waarde per Participatie op de Transactiedatum verminderd met een afslag voor de kosten als bedoeld in artikel 12.9 van deze Voorwaarden.
- 9) De hoogte van de opslag voor kosten verbonden aan het inkopen van Participaties is in het Prospectus vermeld. De kosten van inkoop van Participaties worden door het Fonds in rekening gebracht om te voorzien in de kosten die het Fonds loopt in het kader van het verrichten van

beleggingstransacties die gepaard gaan met de inkoop. De Beheerder is bevoegd deze kosten te verlagen, echter enkel indien de belangen van overige Participanten in het Fonds als gevolg van de inkoop niet worden geschaad.

Artikel 13 - Begrenzing aan het houden van Participaties vanwege FBI-status en FATCA-status

- 1) Het is een Participant of andere persoon verboden om, door verkrijging van één of meer Participaties, het Fonds in een positie te brengen (i) waarin één of meer van de FBI-criteria worden overschreden; (ii) als gevolg waarvan de FATCA-status wordt gewijzigd indien de desbetreffende Participant of andere persoon wist of kon weten (door openbare informatie, door raadpleging van de Beheerder, door raadpleging van aan de desbetreffende Participant of andere persoon gerelateerde derde, of anderszins) dat (a) overschrijding van de FBI-criteria of (b) wijziging van de FATCA-status het gevolg zou zijn van zodanige verkrijging van Participaties. Indien is gehandeld in strijd met een van de in de vorige volzin neergelegde verboden is de houder van de desbetreffende Participaties verplicht om onverwijld te voldoen aan een verzoek tot inkoop van de Beheerder van de desbetreffende Participaties zodanig dat de overschrijding van de FBI-criteria respectievelijk wijziging van de FATCA-status ongedaan wordt gemaakt.
- 2) Hetgeen hiervoor in artikel 13.1 is bepaald, laat onverlet de bevoegdheid van de Beheerder om bij handelen in strijd met enige in dit artikel opgenomen bepaling (i) namens het Fonds schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen en/of (ii) aan de houder van de desbetreffende Participaties overeenkomstig 13.2 hierna een verplichting op te leggen tot verkoop en levering aan een door de Beheerder aangewezen derde.
- 3) Indien, zulks ter uitsluitende beoordeling door de Beheerder, (i) een of meer van de FBI-criteria is of wordt overschreden, of dreigt te worden overschreden vanwege het houden van een belang van meer dan twintig procent (20%) in het Fonds, of (ii) de FATCA-status zou wijzigen of dreigt te wijzigen, is de Beheerder bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding ongedaan te maken of te voorkomen, daaronder mede, maar niet uitsluitend, begrepen de bevoegdheid om aan een of meer Participanten de verplichting op te leggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun Participaties over te gaan, of andere verplichtingen op te leggen. Het aan een Participant opleggen van een verplichting als hiervoor in dit artikel 13.2 bedoeld geschiedt schriftelijk, onder opgave van redenen, aan het adres van de desbetreffende Participant zoals bekend bij de Beheerder dan wel, bij gebreke aan zodanig bekend adres, overeenkomstig het bepaalde in de wet en regelgeving. Indien de verplichting inhoudt een verplichting tot verkoop en levering van een of meer Participaties dient verkoop van deze Participaties ter beurze te geschieden. Indien verkoop ter beurze niet binnen een week na de datum van de schriftelijke verklaring van de Beheerder kan worden gerealiseerd, zal de Beheerder op eerste verzoek van de desbetreffende Participant, en kan de Beheerder uit eigener beweging, de naam en het adres opgeven van een derde die bereid is de betrokken Participaties tegen de intrinsieke waarde per Participatie per de datum waarop de verkoop plaatsvindt, te kopen. Tenzij de desbetreffende Participant en de Beheerder anders overeenkomen, geschiedt de verkoop en levering in dit geval aan de door de Beheerder opgegeven derde. Indien de verkoop aan een derde niet binnen de door de betrokken Participant en de Beheerder overeengekomen termijn kan worden gerealiseerd, zal, indien de Beheerder dit in het belang van het Fonds acht, het Fonds de betrokken Participaties om niet verkrijgen.
- 4) Een overeenkomstig artikel 13.2 hiervoor door de Beheerder aan de Participant opgelegde verplichting tot overdracht van Participaties vervalt (i) door verloop van drie maanden gerekend vanaf de dag waarop de verplichting is opgelegd, indien, buiten toedoen van de desbetreffende Participant de Participaties niet binnen die termijn zijn gekocht met inachtneming van het bepaalde in dit artikel 13, of (ii) door intrekking van de desbetreffende verplichting door het de Beheerder.

- 5) Indien en voor zolang op een Participant een verplichting tot overdracht van Participaties rust krachtens artikel 13.2 hiervoor, is de Beheerder onherroepelijk gemachtigd om de betrokken Participaties namens de desbetreffende Participanten te verkopen en leveren en de koopsom te ontvangen. In dat geval keert het Fonds de ontvangen koopsom aan de verkoper uit na aftrek van de voor diens rekening komende kosten (onverminderd eventuele rechten tot verrekening of anderszins die ten aanzien van de uit te keren koopsom aan het Fonds mochten toekomen).
- 6) Indien en voor zolang op een Participant een verplichting tot overdracht van Participaties rust krachtens artikel 13.1 en/of artikel 13.2 hiervoor, kan op geen van de door die Participant gehouden Participaties stem- of vergaderrecht worden uitgeoefend ter Vergadering.
- 7) De Participaties kunnen niet met enig beperkt recht worden belast.

#### Artikel 14 - Waardebepaling Fondsvermogen en Participaties

- 1) De Beheerder zal elke Handelsdag de samenstelling en de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen en de intrinsieke waarde per Participatie in euro's vaststellen.
- 2) De intrinsieke waarde per Participatie als bedoeld in artikel 14.1 van deze Voorwaarden is gelijk aan de waarde van het Fondsvermogen gedeeld door het aantal uitstaande Participaties. De waarde van het Fondsvermogen wordt bepaald op de wijze zoals omschreven in het Prospectus.
- 3) In afwijking van het bepaalde in lid 1 kan de Beheerder onder meer in de navolgende gevallen de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen en daarmee de intrinsieke waarde van een Participatie niet vaststellen indien:
  - a) een effectenbeurs waaraan (certificaten) van aandelen zijn genoteerd die behoren tot het Fondsvermogen, is gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze effectenbeurs zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;
  - b) de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fondsvermogen niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
  - c) de Beheerder niet in staat is de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen te bepalen; of
  - d) een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.
- 4) Indien de intrinsieke waarde van het Fonds en de intrinsieke waarde van een Participatie niet kunnen worden vastgesteld, zal de Beheerder overeenkomstig artikel 21 van deze Voorwaarden dan wel middels een ander naar het oordeel van de Beheerder daartoe geschikt middel de Participanten informeren.

#### Artikel 15 - Toepasselijkheid Voorwaarden

- 1) Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden.
- 2) De Beheerder is niet bevoegd een Participant jegens een derde te binden.

#### Artikel 16 - Kosten

Ten laste van het Fonds komen alle kosten die verband houden met beleggingstransacties en een Beheervergoeding. De Beheerder ontvangt de Beheervergoeding ten behoeve van het door hem gevoerde beheer. De Beheerder betaalt uit deze Beheervergoeding alle kosten, zoals onder meer de fondsadministratie, de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder, Raad van Toezicht, accountantskosten, kosten van (half)jaarverslagen, kosten verband houdend met eventueel wettelijk toezicht en regelgeving, oproepingskosten, kosten voor het houden van vergaderingen en kosten voor het doen van mededelingen. De hoogte van de Beheervergoeding is vermeld in het Prospectus.

#### Artikel 17 - Verslaggeving

- 1) Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 2) Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar stelt de Beheerder een jaarrekening op van het Fonds bestaande uit een winst- en verliesrekening, met een toelichting.
- 3) De door de Beheerder opgemaakte jaarrekening van het Fonds zal worden gecontroleerd door een door de Beheerder aan te wijzen Accountant, die daarover een verklaring afgeeft aan de Beheerder. Deze verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd. De Beheerder legt de jaarrekening ter goedkeuring voor aan de Vergadering. Goedkeuring door de Vergadering strekt tot décharge van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar stellen na de verkregen goedkeuring van de Vergadering de jaarrekening vast.
- 4) Jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor het Fonds halfjaarcijfers op over de eerste helft van het desbetreffende boekjaar, bestaande uit, ten minste, een balans en een winst- en verliesrekening. De Beheerder publiceert de halfjaarcijfers binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar op de Website.
- 5) De halfjaarcijfers worden vastgesteld door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk.

#### Artikel 18 - Dividenduitkeringen

- 1) Gedurende de looptijd van het Fonds zal de voor uitkering beschikbare winst in beginsel in contanten uitgekeerd. Ter discretie van de Beheerder kan worden besloten tot een uitkering in Participaties of in een combinatie van beide vormen.
- 2) Niettegenstaande het in het vorige lid bepaalde zal eenmaal per kalenderjaar, binnen 8 (acht) maanden na het verstrijken het boekjaar van het Fonds als bedoeld in artikel 17.1 van deze Voorwaarden, uitbetaling plaatsvinden van ten hoogste de in lid 1 vermelde winst per Participatie, onder inhouding van dividendbelasting.
- 3) Aankondigingen omtrent de betaalbaarstelling en uitkering van de in lid 1 vermelde winst worden door de Beheerder via de Website bekendgemaakt.

#### Artikel 19 - Vergadering van Participanten

- 1) De Vergadering benoemt, schorst en ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe van de Raad van Toezicht en met in achtneming van artikel 19.11. De Vergadering benoemt, schorst en ontslaat de Juridisch Eigenaar op voorstel daartoe van de Beheerder en met in achtneming van artikel 19.11. De Vergadering benoemt en ontslaat leden van de Raad van Toezicht op voorstel daartoe van de Beheerder en met in achtneming van artikel 19.11.
- 2) Jaarlijks binnen 6 (zes) maanden na het einde van het boekjaar, en voorts zo dikwijls als de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht, roept de Beheerder een Vergadering bijeen. De Vergaderingen worden gehouden te Utrecht of op een andere door de Beheerder te bepalen locatie. De oproeping geschiedt met inachtneming van een termijn van ten minste 14 (veertien) dagen, de dag van oproeping en de dag van de Vergadering niet meegerekend. De oproeping, de agenda waarin de te behandelen onderwerpen worden vermeld en alle daarop betrekking hebbende stukken worden op de Website geplaatst.
- 3) De agenda voor de Vergadering die binnen 6 (zes) maanden na afloop van een boekjaar wordt gehouden, bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
  - a) het verslag van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar over de gang van zaken betreffende het Fonds in het afgelopen boekjaar;
  - b) het door de Beheerder en Juridisch Eigenaar opgestelde jaarverslag, vergezeld van de verklaring van de Accountant; en
  - c) de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Raad van Toezicht over het afgelopen boekjaar.
- 4) Indien Participanten, die gezamenlijk ten minste een tiende van het totale aantal Participaties

houden, een Vergadering van Participanten gewenst achten, dienen zij bij de Beheerder een daartoe strekkend schriftelijk verzoek in te dienen. Na ontvangst van een dergelijk verzoek is de Beheerder gehouden een Vergadering bijeen te roepen.

- 5) Indien de Beheerder niet binnen 14 (veertien) dagen na ontvangst daarvan aan een verzoek als in het vorige lid bedoeld gevolg heeft gegeven, zijn de desbetreffende Participanten gerechtigd de Vergadering bijeen te roepen met inachtneming van het bepaalde in lid 2.
- 6) Toegang tot de Vergadering hebben de Participanten in persoon of bij schriftelijke gemachtigde, de bestuurders van de Beheerder en van de Juridisch Eigenaar, de leden van de Raad van Toezicht, de Accountant, de Bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.
- 7) Participanten die de Vergadering willen bijwonen, dienen zicht ten minste 5 (vijf) werkdagen voor de dag van de vergadering schriftelijk of langs elektronische weg bij de Beheerder aan te melden op de in de oproeping vermelde wijze. Als een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor de Vergadering gedeponereerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 8) De Beheerder is bevoegd de volmacht te weigeren indien deze tot strijd leidt met één of meer van de FBI-criteria.
- 9) Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de Vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
- 10) De voorzitter van de Raad van Toezicht treedt op als voorzitter van de Vergadering. Is de voorzitter noch een ander lid van de Raad van Toezicht aanwezig, dan treedt een bestuurder van de Beheerder op als voorzitter van de Vergadering. Is ook geen bestuurder van de Beheerder aanwezig dan voorziet de Vergadering zelf in haar voorzitterschap. De voorzitter wijst een secretaris aan uit de aanwezigen bij de Vergadering.
- 11) Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht en bij geldige legitimatie van de gevolmachtigde, doen vertegenwoordigen.
- 12) Tenzij deze Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de Vergadering genomen met volstreekte meerderheid van stemmen verbonden aan alle ter Vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke hele Participatie, 1 (een) stem toekomt. Een besluit van de Vergadering tot schorsing of ontslag van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar, of een lid van de Raad van Toezicht kan slechts worden genomen met een twee derde meerderheid van de ter Vergadering geldig uitgebrachte stemmen, in een Vergadering waarin minstens drie vierde van de Participaties vertegenwoordigd is.
- 13) De voorzitter van de Vergadering bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande dat wanneer een van de ter Vergadering aanwezige Participanten dit wenst, stemming door middel van ongetekende briefjes plaatsvindt.
- 14) Ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen is het voorstel afgewezen. De voorzitter van de Vergadering beslist over de geldigheid van in de Vergadering uitgebrachte stemmen.
- 15) De Participanten kunnen alle besluiten die zij ter Vergadering kunnen nemen, ook buiten Vergadering nemen met uitzondering van een besluit tot ontslag of schorsing van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of een lid van de Raad van Toezicht. Een buiten Vergadering genomen besluit is slechts geldig, indien de stemgerechtigde Participanten per e-mail of per brief zich schriftelijk met de vereiste meerderheid voor het desbetreffende besluit hebben uitgesproken.
- 16) Binnen 8 (acht) dagen na de vaststelling van een jaarrekening door de Vergadering als bedoeld in artikel 19.3 van deze Voorwaarden wordt daarvan door de Beheerder aan de Participanten mededeling gedaan op de wijze zoals vermeld in artikel 21. Indien een jaarrekening gewijzigd is vastgesteld, zal de Beheerder overeenkomstig artikel 21 van deze Voorwaarden de Participanten informeren en zal de gewijzigde jaarrekening door de Beheerder op de Website

worden geplaatst.

- 17) Tenzij van het in de Vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die Vergadering notulen opgesteld. Notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris. De notulen liggen voor de Participanten ter inzage bij de Beheerder.

#### Artikel 20 – Raad van Toezicht

- 1) De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en staat de Beheerder en de Juridisch Eigenaar met raad terzijde. De raad van toezicht treedt bij het uitoefenen van haar taak uitsluitend op in het belang van Participanten.
- 2) De Raad van Toezicht bestaat uit twee of meer natuurlijke personen.
- 3) De Raad van Toezicht is bevoegd, in een duidelijk te beschrijven daartoe strekkend besluit, besluiten van de Beheerder aan zijn goedkeuring te onderwerpen.
- 4) De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Vergadering.
- 5) Tenzij de Vergadering anders besluit wordt een lid van de Raad van Toezicht voor een termijn van vier jaar benoemd.
- 6) De Beheerder zal, na de Raad van Toezicht te hebben gehoord, een voordracht voor de benoeming van een lid van de raad van toezicht opmaken.
- 7) De raad van toezicht benoemt uit zijn midden een voorzitter.
- 8) Leden van de Raad van Toezicht kunnen te allen tijde worden geschorst of ontslagen door de Vergadering. Een schorsing kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.
- 9) De Vergadering neemt het besluit tot ontslag met volstrekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een derde van het totale aantal Participaties vertegenwoordigt. Indien die meerderheid minder dan een derde van het totale aantal Participaties vertegenwoordigt, maar een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot ontslag van een lid van de Raad van Toezicht steunt, dan kan in een nieuwe Vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze Vergadering vertegenwoordigd aantal Participaties.
- 10) De Raad van Toezicht vergadert zo vaak één of meer leden dat wenst dan wel de Beheerder daartoe verzoekt.
- 11) De Raad van Toezicht besluit bij volstrekte meerderheid van het in totaal door de gezamenlijk in functie zijnde leden van de Raad van Toezicht uit te brengen stemmen. Bij staken van stemmen is de stem van de voorzitter beslissend, mits ten minste drie leden van de raad van toezicht in functie zijn.
- 12) Ieder lid van de Raad van Toezicht brengt één stem uit.
- 13) Ieder lid van de Raad van Toezicht kan zich in de vergadering uitsluitend door een medelid doen vertegenwoordigen.
- 14) De Raad van Toezicht kan ook buiten vergadering besluiten, mits alle leden zijn geraadpleegd en geen van de leden zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.

#### Artikel 21 - Mededelingen aan Participanten

Alle mededelingen aan en alle oproepingen aan Participanten geschieden door publicatie op de Website.

#### Artikel 22 - Wijzigen van de Voorwaarden

- 1) De Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk kunnen besluiten om deze Voorwaarden te wijzigen.
- 2) Een wijziging van de Voorwaarden wordt aan Participanten bekendgemaakt op de Website.
- 3) Wijzigingen in de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd en wijzigingen in het beleggingsbeleid, worden

pas van kracht één maand na de bekendmaking van de wijziging. Gedurende deze maand kunnen Participanten onder de tot dan toe geldende voorwaarden uittreden.

#### Artikel 23 - Liquidatie en vereffening van het Fonds

- 1) Een besluit tot liquidatie van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering en de Raad van Toezicht.
- 2) Een besluit tot liquidatie van het Fonds wordt onverwijld kenbaar gemaakt aan de Participanten op de wijze zoals vermeld in artikel 21.
- 3) In geval van liquidatie overeenkomstig artikel 23.1 blijven de Beheerder en de Juridisch Eigenaar in functie tot het moment dat de vereffening is voltooid. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Beheerder legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af waarna het liquidatiesaldo aan de Participanten wordt uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn beëindigd. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt op de wijze zoals vermeld in artikel 21.
- 4) Gedurende de liquidatie en vereffening van het Fonds blijven deze Voorwaarden voor zover mogelijk van toepassing.

#### Artikel 24 - Toepasselijk recht en geschillen

Op deze Voorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen voortvloeiende uit of betrekking hebbende op deze Voorwaarden, zullen in eerste aanleg worden berecht door de bevoegde rechter te Utrecht.

#### Artikel 25 - Bewijs

De boeken van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gelden als dwingend bewijs, zolang de Participanten de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet hebben aangetoond.

#### Artikel 26 - Onvoorziene gevallen

In gevallen waarin deze Voorwaarden niet voorzien, beslist de Beheerder.

#### Artikel 27 - Vertaling

Indien van deze Voorwaarden een Engelse vertaling beschikbaar wordt gesteld, blijft de Nederlandse versie bij (interpretatie)verschillen leidend.

#### Artikel 28 - Inwerkingtreding

Deze Voorwaarden treden in werking op



