



## Toelichting

Utrecht, 23 augustus 2019

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van Zwitserleven Mix Beleggingsfondsen, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van Zwitserleven Mix Beleggingsfondsen met ingang van 23 september 2019 te wijzigen. De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid van het subfonds Zwitserleven Selectiefonds (het 'Fonds'). De wijzigingen zien op een verdere verduurzaming van het beleggingsbeleid en een aanpassing van de samengestelde benchmark van het Fonds. Naar aanleiding van de beleidswijziging zal tevens de beheervergoeding van het Fonds worden verlaagd.

### **Aanpassing Beleggingsbeleid**

Momenteel belegt het Fonds in drie beleggingsinstellingen: Zwitserleven Vastgoedfonds (40%), Robeco High Yield Bonds IH EUR (30%) en Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund (30%). De wijziging betreft de vervanging van de belegging in Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund door een belegging in ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) ('ACTIAM Sustainable EMD Fund').

De wijziging vindt plaats om ten behoeve van de participanten meer waarde in het Fonds te creëren, met het oog op enerzijds de financiële resultaten en anderzijds het verder verduurzamen van het Fonds. De overige bouwstenen van het Fonds, namelijk Zwitserleven Vastgoedfonds en Robeco High Yield Bonds IH EUR, blijven ongewijzigd, waarbij tevens de doelwelingen en bandbreedten voor de verschillende bouwstenen hetzelfde zullen blijven.

### **Informatie over ACTIAM Sustainable EMD Fund**

De beleggingsinstelling waarin het Fonds gedeeltelijk zal gaan beleggen betreft het nieuw te introduceren ACTIAM Sustainable EMD Fund, welke kwalificeert als een zogenaamde instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE), internationaal aangeduid als UCITS. Het ACTIAM Sustainable EMD Fund zal deel uitmaken van de UCITS-fondsparaplu ACTIAM (L). ACTIAM (L) is gevestigd in Luxemburg en wordt beheerd door Carne Global Fund Managers (Luxemburg) S.A. ('Carne'). ACTIAM Sustainable EMD Fund en Carne staan onder toezicht van de Luxemburgse toezichthouder, de CSSF en is opgenomen in het relevante register van de Autoriteit Financiële Markten, waardoor het is toegestaan dat ACTIAM Sustainable EMD Fund wordt aangeboden in Nederland.

Carne zal het vermogensbeheer van de beleggingsportefeuille aan ACTIAM uitbesteden. De vermogensbeheerders van ACTIAM in Nederland zullen derhalve het vermogensbeheer van het ACTIAM Sustainable EMD Fund uitvoeren.

Het ACTIAM Sustainable EMD Fund belegt op basis van een duurzaam beleggingsbeleid in hoofdzakelijk in euro en in Amerikaanse dollar luidende staatsobligaties van opkomende landen. Daarnaast kan worden belegd in door (semi)overheidsinstellingen en/of in door overheidsgerelateerde ondernemingen uitgegeven obligaties in opkomende landen. De uitvoering van het beleggingsbeleid heeft een overwegend systematisch karakter, waarbij op basis van een gestructureerd beleggingsproces debiteuren worden geselecteerd die zowel qua kredietwaardigheid als duurzaamheid voldoen aan minimum criteria die ACTIAM daaraan stelt.

Ten opzichte van de gekozen benchmark, de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 Years (Euro Hedged) zal voor het ACTIAM Sustainable EMD Fund in beginsel een neutraal renterisicobeleid worden gevoerd. De duratie van het ACTIAM Sustainable EMD Fund mag in dit kader ten hoogste 1 jaar afwijken van de duratie van de betreffende benchmark.

Voor het ACTIAM Sustainable EMD Fund wordt een gemiddeld financieel rendement nagestreefd dat, gemeten over een periode van drie jaar, ten minste gelijk is aan dat van de relevante benchmark, de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro Hedged).

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in het ACTIAM Sustainable EMD Fund voldoen aan minimum criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en bestuur ('ESG'), en dat voor het ACTIAM Sustainable EMD Fund een ESG-score wordt gerealiseerd die hoger is dan de ESG-score van de benchmark. Daarnaast zal ACTIAM Sustainable EMD Fund niet in obligaties beleggen die zijn uitgegeven door aan overheden gerelateerde ondernemingen of instellingen met een hoog inkomstenaandeel uit de productie van olie of uit elektriciteitsopwekking met behulp van steenkool.

### **Aanpassing benchmark**

In samenhang met de wijziging van het beleggingsbeleid zal tevens de samengestelde benchmark van het Fonds worden aangepast. Binnen de huidige samengestelde benchmark wordt in dat kader de benchmark 'JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index' vervangen door 'JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro Hedged)'.

Met ingang van 23 september 2019 luidt de samenstelling van de samengestelde benchmark van het Fonds als volgt:

<b>Beleggingscategorie</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Gewicht</b>
Vastgoed	Global Property Research Sustainable Real Estate Index Europe	40%
Emerging Markets Debt	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro Hedged)	30%
High Yield	Barclays US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap (EUR hedged)	30%

### **Verlaging beheervergoeding**

Als gevolg van de vervanging van de belegging in Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund door een belegging in ACTIAM Sustainable EMD Fund wijzigen de doorlopende kosten van het Fonds, waardoor de beheervergoeding kan worden verlaagd. De beheervergoeding van het Fonds wordt per 23 september 2019 neerwaarts bijgesteld van 0,26% naar 0,19%.

### **Implementatie, transitieperiode en bijbehorende kosten**

Ter uitvoering van de wijziging zal het Fonds haar participaties in het Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund verkopen en gelijktijdig participaties in het ACTIAM Sustainable EMD Fund aankopen.

De eenmalige kosten van de transitie komen ten laste van het Fonds. Het betreft hier enerzijds de uitstapkosten van het Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund en anderzijds de kosten die verband houden met deelnemen in het ACTIAM Sustainable EMD Fund. De geschatte eenmalige kosten bedragen naar verwachting 0,3% over de totale waarde van het Fonds.

Om de transitiekosten te beperken zal bij de vervanging van het Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund door ACTIAM Sustainable EMD Fund een transitieperiode in acht worden genomen van maximaal 1 maand.

**Actualisatie prospectus en addendum**

De bovengenoemde wijzigingen treden in werking per 23 september 2019, tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt. De wijzigingen worden vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van Zwitserleven Mix Beleggingsfondsen d.d. 1 april 2019. Het in werking treden van de wijzigingen zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,  
ACTIAM N.V.

H. van Houwelingen  
D.G. Keiller  
W.M. Schouten