

# Addendum bij prospectus

1 april 2019

Zwitserleven Mix Beleggingsfondsen



# Inhoudsopgave

1	Wijziging Definities	3
2	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.9.3. 'Gelieerde partijen'	4
3	Wijziging Hoofdstuk 7 - 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 7.1 'Beheervergoeding'	5
4	Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.2 'Zwitserleven Selectie Fonds'	6

# 1 Wijziging Definities

## Ingangsdatum wijziging: 23 september 2019

Op pagina 5 van het prospectus wordt in Hoofdstuk 1 'Definities', de tabel als volgt aangepast:

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

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 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
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
Juridisch Eigenaar	Juridisch Eigenaar van de activa van het fonds is Stichting Juridisch Eigenaar Zwitserleven Beleggingsfondsen
Onderliggende Beleggingsinstelling	Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft. Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een fonds voor gemene rekening waarin de beleggingen van een fonds plaatsvinden. De fondsen beleggen in beginsel hun middelen direct in een Onderliggende Beleggingsinstelling of in een combinatie van Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van de fondsen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn gevestigd in Nederland.
Participant	Een economisch deelgerechtigde in het fondsvermogen
Participaties	De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op het Fonds verdeeld zijn
Prospectus	Dit prospectus zoals bedoeld is in artikel 4:371 Wft
Fonds(en)	Serie(s) Participaties in Zwitserleven Mix Beleggingsfondsen
Supplement	Het onderdeel van het Prospectus dat specifieke informatie bevat over een Fonds
Transactieprijs	De intrinsieke waarde van een aandeel van een Fonds, vermeerderd of verminderd met een opslag respectievelijk afslag
Voorwaarden	Voorwaarden van beheer van Zwitserleven Mix Beleggingsfondsen
Wft	Wet op het financieel toezicht

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 Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.9.3. 'Gelierde partijen'

### Ingangsdatum wijziging: 23 september 2019

Pagina 11, paragraaf 3.9.3 'Gelierde partijen' wordt als volgt gewijzigd:

#### 3.9.3 Gelierde partijen

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan ACTIAM gelierde partijen. Indien transacties worden verricht met gelierde partijen, vinden deze onder marktconforme voorwaarden plaats.

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

Als gevolg van het Bgfo worden in dit kader alle partijen die behoren tot de groep van Anbang Insurance Group Co. Ltd. en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met ACTIAM zijn verbonden, aangemerkt als gelierde partijen.

Daaronder vallen tevens de beleggingsinstellingen die onder de beleidsverantwoordelijkheid vallen van ACTIAM en/ of aan ACTIAM gelierde (rechts)personen.'



## 3 Wijziging Hoofdstuk 7 - 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 7.1 'Beheervergoeding'

### Ingangsdatum wijziging: 23 september 2019

Op pagina 20 van het prospectus wordt in Hoofdstuk 7 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 7.1 'Beheervergoeding', de tabel als volgt aangepast:

Fonds	Beheervergoeding
Zwitserleven Mixfonds	0,05%
Zwitserleven Selectie Fonds	0,19%

# 4 Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.2 'Zwitserleven Selectie Fonds'

**Ingangsdatum wijziging: 23 september 2019**

Op pagina 32 in paragraaf 11.2 'Zwitserleven Selectie Fonds, paragraaf 11.2.1 Beleggingsbeleid' wordt het supplement als volgt gewijzigd:

**11.2.1. Beleggingsbeleid**

**Algemeen**

Het Zwitserleven Selectie Fonds combineert een belegging ter waarde van circa 40% in een fonds dat op basis van een duurzaam beleid belegt in beursgenoteerde vastgoedondernemingen met een belegging van circa 30% in een fonds dat op basis van een duurzaam beleid belegt in vastrentende instrumenten die zijn uitgegeven door debiteuren uit opkomende landen en een belegging van circa 30% in een fonds dat wereldwijd belegt in high yield obligaties. Het Fonds belegt daartoe uitsluitend in participaties van Zwitserleven Vastgoedfonds, ACTIAM (L) Sustainable Emerging Markets Debt Fund (HC) en Robeco High Yield Bonds IH EUR conform onderstaande doelwelingen:

Beleggingsinstelling	Doelwering in % van de portefeuille
Zwitserleven Vastgoedfonds	40
ACTIAM (L) Sustainable Emerging Markets Debt Fund (HC)	30
Robeco High Yield Bonds IH EUR	30

In dit kader wordt een bandbreedte gehanteerd van maximaal 10%. Maandelijks worden de actuele wegingen van elk van de beleggingsinstellingen in het Fonds vergeleken met de doelwelingen. Maandelijks wordt de portefeuille, indien nodig, in overeenstemming gebracht met de doelwelingen. Aanpassing vindt tevens plaats als gedurende de maand de afwijking meer dan 5% bedraagt. Voor het Fonds mogen daarbij maximaal 5% aan liquiditeiten worden aangehouden. Als gevolg van verschillende handelsmomenten voor de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd kan het voorkomen dat tijdelijke overschrijdingen van deze restrictie plaatsvinden.

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

**Benchmark**

De benchmark van Zwitserleven Selectie Fonds is een samengestelde index op basis van de relevante benchmarks van de drie beleggingsinstellingen waarin door het Fonds wordt belegd. Deze index is derhalve als volgt samengesteld:

Beleggingsinstelling	Benchmark	Gewicht in %
Zwitserleven Vastgoedfonds	GPR Sustainable Real Estate Index Europe	40
ACTIAM (L) Sustainable Emerging Markets Debt Fund (HC)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro hedged)	30
Robeco High Yield Bonds IH EUR	Barclays US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap (EUR hedged)	30

**Vermogenstitels**

Het Fonds belegt uitsluitend in de genoemde beleggingsinstellingen. Via genoemde beleggingsinstellingen belegt het Fonds in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen en vastrentende instrumenten. Zwitserleven Vastgoedfonds en ACTIAM (L) Sustainable Emerging Markets Debt Fund (HC) beleggen daarbij enkel in ondernemingen, overheden en instellingen die niet zijn uitgesloten op basis van de door ACTIAM gehanteerde uitsluitingscriteria. Deze uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Beleggingen die niet voldoen aan de uitsluitingscriteria worden uitgesloten van belegging. Het ESG-beleid van ACTIAM staat nader beschreven in hoofdstuk 4.2 'ACTIAM en verantwoord beleggen'. Als gevolg van de beleggingen aangehouden door de beleggingsinstelling Robeco High Yield Bonds IH EUR kan het Fonds indirect worden blootgesteld aan vermogenstitels die ingevolge het ESG-beleid van belegging zijn uitgesloten.

**Valutabeleid**

Het Fonds voert geen actief valutabeleid. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's wordt in beginsel gevoerd in de beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt. De beleggingsinstellingen kunnen beleggen in

(certificaten van) aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen en vastrentende instrumenten die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's. Valutarisico's worden in beginsel niet afgedekt voor Zwitserleven Vastgoedfonds. Binnen het beleggingsbeleid van ACTIAM (L) Sustainable Emerging Markets Debt Fund (HC) en Robeco High Yield Bonds IH EUR worden valutarisico's grotendeels afgedekt. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten.

### Beleggingsbeleid Zwitserleven Vastgoedfonds

De beleggingsinstelling Zwitserleven Vastgoedfonds belegt op basis van een duurzaam en passief beleggingsbeleid in Europese vastgoedaandelen. Het beleggingsbeleid vindt plaats via Euro Vastgoedfondsenpool, een Onderliggende Beleggingsinstelling die door ACTIAM wordt beheerd. Zwitserleven Vastgoedfonds streeft ernaar voor de Participanten een rendement te realiseren dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de relevante benchmark, de Global Property Research Sustainable Real Estate Index Europe, op basis van beleggingen in (certificaten van) aandelen van vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland en Noorwegen, via belegging in Euro Vastgoedfondsenpool. De benchmark van Euro Vastgoedfondsenpool is gelijk aan die van Zwitserleven Vastgoedfonds. Relevante aspecten van het beleggingsbeleid:

- Het Zwitserleven Vastgoedfonds belegt, via Euro Vastgoedfondsenpool, in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen die onderdeel uitmaken van de benchmark.
- De uit de beleggingen voortkomende valutarisico's worden niet afgedekt naar euro.
- Er kan gebruik worden gemaakt van futures op aandelen of aandelenindices ter beperking van transactiekosten bij toe- of uittreding of indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is de benchmark te repliceren via beleggingen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de benchmark.
- Het is voor Euro Vastgoedfondsenpool niet toegestaan effecten te verkopen die de portefeuille niet bezit.
- Beleggingen gefinancierd met vreemd vermogen zijn voor Euro Vastgoedfondsenpool niet toegestaan. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van Euro Vastgoedfondsenpool mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

### ESG-beleid

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

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

### Beleggingsbeleid ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC)

De beleggingsinstelling ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) 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. Het beleggingsbeleid kent 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) wordt voor het ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) in beginsel een neutraal renterisicobeleid gevoerd. De duratie van het ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) mag in dit kader ten hoogste 1 jaar afwijken van dat van de betreffende benchmark.

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

- Het fonds mag, naast in overheidsobligaties en in door (semi)overheidsinstellingen en/ of door overheidsgerelateerde ondernemingen uitgegeven obligaties, tot maximaal 10% van het fondsvermogen beleggen in vastrentende instrumenten die zijn uitgegeven door supranationale uitgevende instellingen dan wel in liquiditeiten of in geldmarktfondsen.
- Om het kredietrisico met betrekking tot de kredietkwaliteit van vastrentende instrumenten per individueel land te beperken, hanteert het fonds maximum gemiddelde rating restricties, daarbij gebruik makend van credit ratings van toonaangevende rating agencies. Per land zijn de volgende maximum gemiddelde rating restricties van toepassing:

Ratingklasse (op basis van gemiddelde rating)	Maximaal belang %
BBB	10,0
BB	7,5
B	5,0
CCC	2,5

- De in de Amerikaanse dollar gednomineerde beleggingen voortkomende valutarisico's worden voor ten minste 90% en tot een maximum van 110% afgedekt naar euro's.
- Het fonds kan gebruik maken van afgeleide instrumenten (derivaten), waaronder onder andere renteswaps, rente futures en renteopties.
- Het is toegestaan om ten behoeve van het fonds repo-transacties ('repurchase transactions') aan te gaan. Repo-transacties zijn transacties waarbij financiële instrumenten uit de portefeuille van het fonds tijdelijk worden verkocht en waarbij het fonds tegen een vooraf vastgestelde prijs op een specifieke datum de betreffende instrumenten zal terugkopen. Het aangaan van dit type transacties heeft hoofdzakelijk als doel om de beschikbaarheid van liquide middelen van het fonds (tijdelijk) te verhogen. Deze middelen worden enkel aangewend voor het verstrekken van onderpand met betrekking tot open posities in onderhandse ('over-the-counter' oftewel 'OTC') en beursgenoteerde derivatentransacties. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repotransacties zijn voor rekening van het fonds.
- Het is niet toegestaan vermogenstitels te verkopen die de portefeuille niet bezit.

#### Beleggingsuniversum, ESG-onderzoek en ESG-score

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling dienen alle beleggingen van het ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) te voldoen aan minimum criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van ESG-aspecten. Rekening houdend met onder andere de karakteristieken van de benchmark definieert ACTIAM het beleggingsuniversum. Bij het definiëren van dit beleggingsuniversum worden zowel financiële als niet-financiële risicofactoren en criteria gebruikt. Deze factoren en criteria omvatten, naast ESG-gerelateerde criteria, politieke risico-indicatoren, bevolkingsomvang en bruto binnenlands productcijfers per land. Vervolgens wordt op basis van het beleggingsuniversum een zogenaamde modelportefeuille gedefinieerd, waarvoor een relatieve waardebeoordeling wordt uitgevoerd met betrekking tot de in aanmerking komende vastrentende instrumenten. De factoren en criteria worden minstens jaarlijks beoordeeld, wat kan leiden tot een aanpassing in de modelportefeuille. Het fonds belegt in dit kader niet in vastrentende waarden die uitgegeven zijn door aan overheden gerelateerde ondernemingen of instellingen met een hoog inkomstaandeel uit de productie van olie of uit elektriciteitsopwekking met behulp van steenkool.

Het ESG-beleid is erop gebaseerd dat debiteuren die niet voldoen aan gestelde minimum ESG-criteria worden uitgesloten van belegging, waarbij tevens met debiteuren een dialoog kan worden aangegaan om beleid op het gebied van ESG-aspecten te verbeteren. Daarbij wordt uitgegaan van de door ACTIAM gehanteerde Fundamentele Beleggingsbeginselen. Het ESG-beleid staat nader beschreven in hoofdstuk 4.2 'ACTIAM en verantwoord beleggen'. Aanvullend op het hanteren van minimale criteria op het gebied van ESG wordt aan alle debiteuren waarin kan worden belegd een ESG-score toegekend. Deze ESG-score kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een debiteur 100 kan bedragen. Voor bepaling van de ESG-score wordt gebruik gemaakt van een model dat door ACTIAM is ontwikkeld. Ten behoeve van dit model maakt ACTIAM gebruik van objectieve ESG-data van onafhankelijke dataleveranciers. De Beheerder maakt in haar ESG-beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van vermogenstitels op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt. In dat kader heeft de beheerder in haar beleid een voorkeur voor beleggingen in obligaties uitgegeven door overheden die actief bijdragen aan het realiseren van de 'Sustainable Development Goals' ('SDGs') zoals geformuleerd door de Verenigde Naties.

Naast het beoordelen van de ESG-aspecten van individuele debiteuren, wordt in de ESG-score meegewogen hoe debiteuren presteren ten opzichte van debiteuren uit een vergelijkbaar deelssegment van de markt. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gewogen gemiddelde ESG-score van ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC). Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels die deel uit maken van de benchmark. De minimale eis luidt dat de portefeuille dusdanig wordt samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.



### Vergunning

ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) (Z-shareclass) vormt een beleggingscompartiment van ACTIAM (L) SICAV, welke kwalificeert als een aan ACTIAM gelieerde partij. ACTIAM (L) SICAV is gevestigd in Luxemburg, alwaar het onder toezicht staat. ACTIAM (L) SICAV wordt beheerd door Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. ('Carne') en is gestructureerd als een zogenaamde instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE). Carne heeft het vermogensbeheer en de distributie van ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) aan ACTIAM uitbesteed.

ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) is opgenomen in het relevante register van de Autoriteit Financiële Markten, waardoor het is toegestaan dat het fonds wordt aangeboden in Nederland. Het fonds staat niet onder Nederlands toezicht. Het prospectus van ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC) wordt op aanvraag kosteloos ter beschikking gesteld door ACTIAM.

### Beleggingsbeleid Robeco High Yield Bonds IH EUR

De beleggingsinstelling Robeco High Yield Bonds IH EUR belegt wereldwijd in high yield obligaties met een sub-investment grade rating, voornamelijk uitgegeven door debiteuren uit ontwikkelde markten waaronder landen in Europa en de Verenigde Staten. De selectie van deze obligaties is voornamelijk gebaseerd op fundamentele analyse, waarbij de portefeuille breed gediversifieerd is. Het beleggingsbeleid van Robeco High Yield Bonds IH EUR is gericht op het behalen een rendement dat ten minste gelijk is aan dat van de voor dit fonds geldende benchmark, de Barclays US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap (hedged into EUR) Index. Het fonds wordt beheerd door Robeco Luxembourg S.A. Relevante aspecten van het beleggingsbeleid:

- Het fonds belegt zijn vermogen wereldwijd in high yield obligaties met een rating lager dan BBB-.
- Alle valutarisico's zijn afgedekt naar de euro. Er wordt geen actief renterisicobeleid gevoerd, waarbij de duratie van het fonds wordt afgestemd op die van de relevante benchmark.
- Het fonds kan afgeleide financiële instrumenten gebruiken in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer.
- Het fonds streeft naar het behalen van outperformance door te beleggen in off-benchmarkposities binnen vastgestelde risicolimieten.

### Vergunning

Robeco High Yield Bonds IH EUR is overeenkomstig de richtlijn beleggingsinstellingen toegelaten in Luxemburg, alwaar het onder toezicht staat van de CSSF. Het fonds heeft een mededeling gedaan conform artikel 2:72 van de Wft en is in het register conform artikel 1:108 van de Wft opgenomen, op basis waarvan het fonds in Nederland wordt aangeboden. Het Robeco High Yield Bonds IH EUR staat niet onder Nederlands toezicht.

