



## Toelichting

Utrecht, 24 februari 2020

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V., maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. met ingang van 24 maart 2020 te wijzigen.

De wijzigingen in de voorwaarden zien op:

- i) de samenvoeging van het subfonds ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Opkomende Landen (hierna: 'AVIA OL') met ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets (hierna, "ARIFE EM"), waarbij het resulterende indexfonds op basis van een duurzamer beleggingsbeleid zal worden beheerd dan het huidige AVIA OL;
- ii) de samenvoeging van het subfonds ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Pacific (hierna, "AVIA PAC") met het nieuw op te richten ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific (hierna, "ADIA PAC"), waarbij het resulterende indexfonds op basis van een duurzamer beleggingsbeleid zal worden beheerd dan het huidige AVIA PAC;
- iii) de samenvoegingen van de subfondsen ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika (hierna: 'ADEIF fondsen') met respectievelijk ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe (hierna, "ARIFE EU") en ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America (hierna, "ARIFE NA"); en
- iv) de aanpassing van de tenaamstelling en het beleggingsbeleid van het subfonds ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld (hierna 'AVIA Wereld'), hetgeen verband houdt met de aanpassingen die worden doorgevoerd ten aanzien van de onderliggende beleggingsinstellingen waarin AVIA Wereld belegt.

Met de wijzigingen beoogt ACTIAM voor de diverse fondsen een eenduidige reeks van indexfondsen aan te bieden die allen gebaseerd zijn op een soortgelijk onderscheidend en duurzaam beleggingsbeleid. Dit zal tevens tot uitdrukking komen in de tenaamstelling van de resulterende fondsen.

Onderstaand worden de verschillende wijzigingen nader toegelicht.

### **(i) Samenvoeging AVIA OL met ARIFE EM**

Om invulling te geven aan het beleggingsbeleid belegt AVIA OL momenteel in de door ACTIAM beheerde beleggingsinstelling ARIFE EM.

Met ingang van 24 maart 2020 zal het subfonds AVIA OL worden samengevoegd met ARIFE EM, waarbij tevens de voorwaarden van ARIFE EM in samenhang met de samenvoeging zullen worden aangepast.

De wijzigingen van de voorwaarden van ARIFE EM zien daarbij op (a) een verduurzaming van het beleggingsbeleid; (b) de wijziging van de hoogte van de tracking error; (c) een wijziging van de fondskarakteristieken; en (d) aanpassing van de tenaamstelling.

**a) *Verduurzaming beleggingsbeleid***

Met het oog op verdere kwaliteitsverbetering van haar productproposities en om in te spelen op marktontwikkelingen zal ACTIAM in het belang van participanten een duurzamer beleggingsbeleid gaan voeren. De aanpassing van het beleggingsbeleid ziet in het bijzonder op de aanvulling dat ondernemingen beoordeeld zullen gaan worden op in hoeverre zij de potentie en intentie hebben zich aan te passen en voor te bereiden op maatschappelijke veranderingen zoals de energietransitie. Wanneer ondernemingen hierin een te geringe mate van adaptiviteit vertonen, dan zullen de aan hen verbonden financiële instrumenten voortaan worden uitgesloten van belegging.

Daarnaast zullen de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen bij de uitvoering van het beleggingsbeleid rekening gaan houden met ESG-scores en water- en koolstofdioxidevoetafdrukken van ondernemingen waarin wordt belegd. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling zal het streven luiden om de ESG-score van het fonds in ieder geval hoger te laten zijn dan de ESG-score van de index en de water- en CO<sub>2</sub>-voetafdruk lager te laten zijn dan die van de index.

Als gevolg van de voorgenomen wijzigingen ten aanzien van het duurzamer gevoerde beleggingsbeleid zullen meer ondernemingen worden uitgesloten van belegging.

De aanpassingen in het beleggingsbeleid zullen leiden tot benodigde mutaties in de samenstelling van de beleggingsportefeuille van ARIFE EM, om deze in overeenstemming te brengen met het duurzame beleggingsbeleid. Naar het oordeel van de beheerder zal het rendement- en risico profiel als gevolg van de verduurzaming van het beleggingsbeleid evenwel niet substantieel veranderen.

**b) *Wijziging tracking error***

De maximale tracking error die door ACTIAM nagestreefd wordt ten aanzien van ARIFE EM is thans gesteld op 1%. Met ingang van 24 maart 2020 zal, door een verwachte structurele toename van het aantal uitgesloten ondernemingen (zoals toegelicht in onderdeel (a) hierboven) als gevolg van het duurzamere beleggingsbeleid, de maximale tracking error die door ACTIAM nagestreefd wordt, worden verhoogd naar 1,5%.

**c) *Wijziging van de fondskarakteristieken***

ARIFE EM is momenteel een beleggingsinstelling die uitsluitend toegankelijk is voor professionele beleggers. Met ingang van 24 maart 2020 zal ARIFE EM ook voor particuliere, niet-professionele, beleggers worden opengesteld. Daarmee samenhangend zullen de fondsvoorwaarden worden afgestemd op de eisen die gelden voor fondsen voor niet-professionele beleggers. Zo zal voor wijzigingen van de fondsvoorwaarden een 1-maands wachtermijn worden geïntroduceerd. Tevens zal ARIFE EM een beursnotering krijgen aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services. De beleggingsinstelling blijft onverminderd gestructureerd als een zogenaamde fonds voor gemene rekening, waarbij het fonds per 24 maart 2020 de status van fiscale beleggingsinstelling zal verkrijgen.

In samenhang met de genoemde wijzigingen zal voorts vanaf 24 maart 2020 een beheervergoeding geheven gaan worden in het fonds, waar deze momenteel nog buiten het fonds rechtstreeks bij participanten in rekening wordt gebracht. In de onderstaande tabel is de van toepassing zijnde beheervergoeding opgenomen.

Beleggingsinstelling	Beheervergoeding per 24 maart 2020 (op jaarbasis)
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets	0,24%

Met ingang van 24 maart 2020 zal ARIFE EM ten slotte onder toezicht gesteld worden van een raad van toezicht. De raad van toezicht houdt toezicht op het beleid van de beheerder en op de algemene gang van zaken en zal uit minimaal twee personen bestaan. Onder voorbehoud van goedkeuring door de Autoriteit Financiële Markten zal de raad van toezicht per 24 maart 2020 bestaan uit de heren B. Blocq en H. Janssen Daalen.

De overige karakteristieken van ARIFE EM blijven gelijk.

**d) *Aanpassing tenaamstelling***

Met ingang van 24 maart 2020 zal de tenaamstelling van ARIFE EM wijzigen in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. In de onderstaande tabel is de nieuwe naam voor ARIFE EM weergegeven.

Huidige tenaamstelling	Tenaamstelling vanaf 24 maart 2020
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen

Rekening houdend met bovengenoemde wijzigingen van de voorwaarden van ARIFE EM zal met ingang van 24 maart 2020 het subfonds AVIA OL worden samengevoegd met ARIFE EM. Zoals hiervoor reeds aangegeven zal ARIFE EM vervolgens voortbestaan onder de naam ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen (hierna, “ADIA OL”).

Met de samenvoeging worden, mede in het belang van aandeelhouders en participanten, schaal- en efficiencyvoordelen gerealiseerd, en beoogt de beheerder de gehanteerde fondsstructuur beter aan te laten sluiten bij behoeften van de markt.

Het resultaat van de samenvoeging zal zijn dat AVIA OL zal ophouden te bestaan.

***Omwisseling***

Direct voorafgaand aan de samenvoeging zullen aandeelhouders in AVIA OL een slotdividend ontvangen, dat wordt uitgekeerd om aan de fiscale verplichtingen van het fonds te kunnen voldoen voordat dit ophoudt te bestaan. Vervolgens zullen op 24 maart 2020 de aandelen van AVIA OL worden omgewisseld in participaties ADIA OL. De ruilverhouding voor de omwisseling die gehanteerd zal worden, wordt vastgesteld op basis van de koers (transactieprijs) van de betreffende fondsen op de dag van samenvoeging. De accountant zal vaststellen dat bij de bepaling van de betreffende ruilverhouding de juiste waarden van de relevante fondsvermogens worden gehanteerd. De ruilverhouding van de samenvoeging zal zo snel als redelijkerwijs mogelijk na de samenvoegingen op de website van ACTIAM bekend worden gemaakt.

***Gevolgen voor huidige beleggers in AVIA OL***

Voor beleggers in ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Opkomende Landen geldt, doordat het fonds samengevoegd wordt met het resulterende fonds ADIA OL, dat zij zullen deelnemen aan een fonds dat geen onderdeel uitmaakt van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. Waar AVIA OL haar vermogen volledig belegt in de onderliggende beleggingsinstelling ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets, bevinden de beleggingen van ADIA OL zich in het desbetreffende fonds zelf.

Het fonds ADIA OL kent daarbij een duurzamer beleggingsbeleid. Ten aanzien van beleggingen in ADIA OL worden namelijk, naast enkel de zogenaamde ‘Algemene Uitsluitingscriteria’ die gelden voor beleggingen van AVIA OL, ook de zogenaamde ‘Aanvullende Uitsluitingscriteria’ gehanteerd. Aanvullend geldt tevens dat bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid van ADIA OL rekening zal worden gehouden met de ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd.

Als gevolg van het duurzamere beleggingsbeleid zullen mutaties benodigd zijn om de beleggingen in overeenstemming te brengen met het (herziene) beleggingsbeleid van ADIA OL. De geschatte transactiekosten van deze mutaties, welke gedragen worden door de beleggers, zullen naar verwachting maximaal 15 basispunten van de waarde van AVIA OL bedragen.

De beheervergoeding voor huidige beleggers in AVIA OL blijft gelijk.

Aan deze toelichting is het prospectus van ADIA OL gehecht zoals deze met ingang van 24 maart 2020 van kracht zal zijn. Het prospectus van ADIA OL bevat specifieke informatie zoals onder meer de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingstechnieken en het risicoprofiel. In de navolgende tabel is een overzicht opgenomen van de voornaamste verschillen tussen en overeenkomsten van kenmerken van AVIA OL en ADIA OL.

	AVIA OL	ADIA OL
ISIN code	NL0011872635	NL0014332587
Type fonds	Indexfonds	Indexfonds
Regio	Opkomende Landen	Opkomende Landen
Doelstelling	Evenaring rendement index	Evenaring rendement index
Index	MSCI Emerging Market Index Net EUR	MSCI Emerging Market Index Net EUR
Fondsstructuur	Subfonds van beleggingsmaatschappij/ FBI	Zelfstandig fonds voor gemene rekening/ FBI
Beleggingsstructuur	Beleggingen via Onderliggende Beleggingsinstelling	Directe beleggingen in aandelen
Onderliggende instrumenten	Aandelen van beursgenoteerde ondernemingen	Aandelen van beursgenoteerde ondernemingen
Algemene uitsluitingscriteria	Ja	Ja
Aanvullende uitsluitingscriteria	Nee	Ja
Nagestreefde maximale tracking error	Maximaal 1,0%	Maximaal 1,5%
Totale beheervergoeding op jaarbasis	0,24%	0,24%

#### ***Laatste handelsdag AVIA OL***

Op 24 maart 2020 zal de samenvoeging worden geëffectueerd. Met ingang van 19 maart 2020 zullen geen aan- en verkooporders voor AVIA OL geaccepteerd worden door de beheerder. Dit betekent dat een order ingelegd na 18 maart 2020, 16.00 uur niet meer zal worden uitgevoerd. Dit teneinde de samenvoeging met ADIA OL (voorheen ARIFE EM ) zo efficiënt als mogelijk te kunnen uitvoeren.

#### ***(ii) Samenvoeging AVIA PAC met ADIA PAC***

Om invulling te geven aan het beleggingsbeleid belegt AVIA PAC momenteel in de door ACTIAM beheerde beleggingsinstelling ARIFE PAC.

Met ingang van 24 maart 2020 zal AVIA PAC worden samengevoegd met een door ACTIAM te beheren en nieuw op te richten beleggingsinstelling, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, oftewel ADIA PAC. ADIA PAC zal op 23 maart 2020 worden opgericht en een notering krijgen aan Euronext Amsterdam.

Het resultaat van de samenvoeging zal zijn dat AVIA PAC zal ophouden te bestaan.

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, oftewel ADIA PAC, zal dezelfde eigenschappen en hetzelfde beleggingsbeleid gaan voeren als de uiteindelijke eigenschappen en het beleggingsbeleid van het onder (i) opgenomen ADIA OL.

Zo zal ADIA PAC gestructureerd worden als fonds voor gemene rekening met de status van een fiscale beleggingsinstelling, waarbij in het fonds een beheervergoeding zal worden geheven van 0,15%. ADIA PAC zal net als ADIA OL toegankelijk worden gesteld voor zowel professionele als niet-professionele beleggers en zal een beursnotering krijgen aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services. De te installeren raad van toezicht van het fonds zal, onder voorbehoud van goedkeuring door de Autoriteit Financiële Markten, bestaan uit dezelfde personen als die voor ADIA OL, namelijk de heren B. Blocq en H. Janssen Daalen.

### ***Gevolgen voor huidige beleggers in AVIA PAC***

De verschillen tussen AVIA PAC en ADIA PAC zijn op dezelfde wijze te duiden als die tussen AVIA OL en ADIA OL. Voor beleggers in AVIA PAC geldt, doordat het fonds samengevoegd wordt met het fonds ADIA PAC, dat zij zullen deelnemen aan een fonds dat geen onderdeel uitmaakt van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. Waar AVIA PAC haar vermogen volledig belegt in de onderliggende beleggingsinstelling ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific, bevinden de beleggingen van ADIA PAC zich in het desbetreffende fonds zelf.

Het fonds ADIA PAC kent daarbij een duurzamer beleggingsbeleid. Ten aanzien van beleggingen in ADIA PAC worden namelijk, naast enkel de Algemene Uitsluitingscriteria die gelden voor beleggingen van AVIA PAC, de Aanvullende Uitsluitingscriteria gehanteerd. Aanvullend geldt tevens dat bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid van ADIA PAC rekening zal worden gehouden met de ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd.

Als gevolg van het duurzamere beleggingsbeleid zullen mutaties benodigd zijn om de beleggingen in overeenstemming te brengen met het beleid van ADIA PAC. De geschatte transactiekosten van deze mutaties, welke gedragen worden door de beleggers in AVIA PAC, zullen naar verwachting maximaal 4 basispunten van de waarde van AVIA PAC bedragen.

De beheervergoeding voor huidige beleggers in AVIA OL blijft gelijk.

### ***Omwisseling***

Direct voorafgaand aan de samenvoeging zullen aandeelhouders in AVIA PAC een slotdividend ontvangen, dat wordt uitgekeerd om aan de fiscale verplichtingen van het fonds te kunnen voldoen voordat dit ophoudt te bestaan. Vervolgens zullen op 24 maart 2020 de aandelen van AVIA PAC worden omgewisseld in participaties ADIA PAC. De ruilverhouding voor de omwisseling die gehanteerd zal worden, wordt vastgesteld op basis van de koers (transactieprijs) van de betreffende fondsen op de dag van samenvoeging. In het kader van de samenvoeging zullen de aan AVIA PAC verbonden beleggingen die thans gehouden worden in ARIFE PAC, “in kind” worden geleverd aan het nieuw opgerichte ADIA PAC. De accountant zal daarbij vaststellen dat bij de bepaling van de betreffende ruilverhouding de juiste waarden van de relevante fondsvermogens worden gehanteerd. De ruilverhouding van de samenvoeging zal zo snel als redelijkerwijs mogelijk na de samenvoeging op de website van ACTIAM bekend worden gemaakt.

Aan deze toelichting is het prospectus van ADIA PAC gehecht, zoals dat met ingang van 24 maart 2020 van kracht zal zijn. Het prospectus van ADIA PAC bevat specifieke informatie zoals onder meer de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingstechnieken en het risicoprofiel. In de navolgende tabel is een overzicht opgenomen van de voornaamste verschillen tussen en overeenkomsten van kenmerken van AVIA PAC en ADIA PAC.

	AVIA PAC	ADIA PAC
ISIN code	NL0011309331	NL0013332579
Type fonds	Indexfonds	Indexfonds
Regio	Pacific	Pacific
Doelstelling	Evenaring rendement index	Evenaring rendement index
Index	MSCI Pacific Index Net EUR	MSCI Pacific Index Net EUR
Fondsstructuur	Subfonds van beleggingsmaatschappij/ FBI	Zelfstandig fonds voor gemene rekening/ FBI
Beleggingsstructuur	Beleggingen via Onderliggende Beleggingsinstelling	Directe beleggingen in aandelen
Onderliggende instrumenten	Aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in regio Pacific	Aandelen van beursgenoteerde Europese ondernemingen in regio Pacific
Algemene uitsluitingscriteria	Ja	Ja
Aanvullende uitsluitingscriteria	Nee	Ja
Nagestreefde maximale tracking error	Maximaal 1%	Maximaal 1,5%
Totale vergoeding op jaarbasis	0,15%	0,15%

### ***Laatste handelsdag AVIA PAC***

Op 24 maart 2020 zal de samenvoeging worden geëffectueerd tussen AVIA PAC en ADIA PAC. Met ingang van 19 maart 2020 zullen geen aan- en verkooporders voor AVIA PAC geaccepteerd worden door de beheerder. Dit betekent dat een order ingelegd na 18 maart 2020, 16.00 uur niet meer zal worden uitgevoerd. Dit teneinde de samenvoeging met ADIA PAC zo efficiënt als mogelijk te kunnen uitvoeren.

### ***iii) Samenvoeging ADEIF fondsen met ARIFE fondsen***

Met ingang van 24 maart 2020 zullen de respectievelijke subfondsen ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika (gezamenlijk de 'ADEIF fondsen') worden samengevoegd met de reeds bestaande en tevens door ACTIAM beheerde ARIFE EU respectievelijk ARIFE NA, waarbij tevens de voorwaarden van zowel ARIFE EU als ARIFE NA in samenhang met de samenvoegingen zullen worden aangepast.

De wijzigingen van de voorwaarden van ARIFE EU en ARIFE NA zien op dezelfde onderdelen als die beschreven in onderdeel (i), waarna ARIFE EU zal voortbestaan onder de naam ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa (oftewel 'ADIA EU') en ARIFE NA zal voortbestaan onder de naam ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika (oftewel 'ADIA NA').

Zowel ADIA EU als ADIA NA zullen dezelfde eigenschappen en hetzelfde beleggingsbeleid gaan voeren als de uiteindelijke eigenschappen en het uiteindelijke beleggingsbeleid van het onder (i) opgenomen ADIA OL. Zowel ADIA EU als ADIA NA blijven onveranderd gestructureerd als fonds voor gemene rekening met de status van een fiscale beleggingsinstelling, waarbij een beheervergoeding zal worden geheven van 0,15% voor ADIA EU en een beheervergoeding van 0,10% voor ADIA NA. Net als ADIA OL en ADIA PAC zullen ADIA EU en ADIA NA toegankelijk worden gesteld voor zowel professionele als niet-professionele beleggers en beide fondsen zullen een beursnotering krijgen aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services.

De te installeren raad van toezicht van ADIA EU en ADIA NA zal, onder voorbehoud van goedkeuring door de Autoriteit Financiële Markten, bestaan uit dezelfde personen als die voor ADIA OL en ADIA PAC, namelijk de heren B. Blocq en H. Janssen Daalen.

Met de samenvoeging worden, mede in het belang van aandeelhouders en participanten, schaal- en efficiencyvoordelen gerealiseerd. Als gevolg van het bundelen van de beleggingen (ook wel 'asset pooling' genoemd) is het onder meer mogelijk tegen lagere transactiekosten mutaties aan te brengen in de beleggingsportefeuilles, hetgeen een gunstig effect heeft op het rendement. Voorts beoogt de

beheerder de gehanteerde fondsstructuur beter aan te laten sluiten bij behoeften van marktparticipanten.

Het resultaat van de samenvoeging zal zijn dat ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa, oftewel ADEIF Europa, en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika, oftewel ADEIF Noord-Amerika, ophouden te bestaan en geen onderdeel meer uitmaken van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V.

### ***Omwisseling***

Direct voorafgaand aan de samenvoeging zullen aandeelhouders in ADEIF Europa en ADEIF Noord-Amerika een slotdividend ontvangen, dat wordt uitgekeerd om aan de fiscale verplichtingen van het fonds te kunnen voldoen voordat dit ophoudt te bestaan. Vervolgens zullen op 24 maart 2020 de aandelen van ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika worden omgewisseld in participaties van ADIA EU respectievelijk ADIA NA. De ruilverhouding die voor de omwisseling van aandelen naar betreffende participaties zal worden gehanteerd, zal worden vastgesteld op basis van de koers (transactieprijs) van de betreffende fondsen op de dag van samenvoegingen.

In het kader van de samenvoeging zullen de door ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika gehouden beleggingen, “in kind” worden geleverd aan ADIA EU respectievelijk ADIA NA.

De accountant zal vaststellen dat bij de bepaling van de betreffende ruilverhouding de juiste waarden van de relevante fondsvermogens worden gehanteerd. De ruilverhouding van de samenvoeging zal zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk na de samenvoegingen op de website van ACTIAM bekend worden gemaakt.

### ***Gevolgen voor huidige beleggers in ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika***

Voor beleggers in ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika geldt, doordat de fondsen samengevoegd worden met ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa respectievelijk ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, dat zij met ingang van 24 maart 2020 aan een ander fonds zullen deelnemen dat geen onderdeel uitmaakt van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V.

Omdat de samenvoegingen plaatsvinden op basis van een levering ‘in kind’ en daarbij ADIA EU en ADIA NA hetzelfde beleggingsbeleid zullen aannemen als het beleggingsbeleid van de ADEIF fondsen, zijn geen mutaties benodigd om de beleggingen in overeenstemming te brengen met het beleggingsbeleid van de ADIA fondsen.

De beheervergoedingen voor huidige beleggers in ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika fondsen blijven daarbij gelijk.

Aan deze toelichting zijn de prospectussen van ADIA EU en ADIA NA gehecht zoals deze met ingang van 24 maart 2020 van kracht zullen zijn. De betreffende prospectussen bevatten specifieke informatie over onder meer de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingstechnieken en het risicoprofiel.

In de navolgende tabel is een overzicht opgenomen van de voornaamste verschillen tussen en overeenkomsten van kenmerken van de verschillende fondsen.

	ADEIF EU	ADIA EU	ADEIF NA	ADIA NA
ISIN code	NL0013332547	NL0014332553	NL0013332554	NL0014332561
Type fonds	Indexfonds	Indexfonds	Indexfonds	Indexfonds
Regio	EU	EU	Noord-Amerika	Noord-Amerika
Doelstelling	Evenaring rendement index	Evenaring rendement index	Evenaring rendement index	Evenaring rendement index
Index	MSCI Europe Index Net EUR	MSCI Europe Index Net EUR	MSCI North America Index Net EUR	MSCI North America Index Net EUR
Fondsstructuur	Subfondsen van beleggingsmaatschappij/ FBI	Zelfstandig fonds voor gemene rekening/ FBI	Subfondsen van beleggingsmaatschappij/ FBI	Zelfstandig fonds voor gemene rekening/ FBI
Beleggingsstructuur	Directe beleggingen in aandelen	Directe beleggingen in aandelen	Directe beleggingen in aandelen	Directe beleggingen in aandelen
Instrumenten	Aandelen van beursgenoteerde Europese ondernemingen	Aandelen van beursgenoteerde Europese ondernemingen	Aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de regio Noord-Amerika	Aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de regio Noord-Amerika
Algemene uitsluitingscriteria	Ja	Ja	Ja	Ja
Aanvullende uitsluitingscriteria	Ja	Ja	Ja	Ja
Nagestreefde maximale tracking error	Maximaal 1,5%	Maximaal 1,5%	Maximaal 1,5%	Maximaal 1,5%
Totale vergoeding op jaarbasis	0,15%	0,15%	0,10%	0,10%

#### ***Laatste handelsdag ADEIF Europa en ADEIF Noord-Amerika***

Op 24 maart 2020 zal de samenvoeging worden geëffectueerd tussen ADEIF EU en ADEIF NA met ADIA EU respectievelijk ADIA NA. Met ingang van 19 maart 2020 zullen geen aan- en verkooporders voor de ADEIF fondsen geaccepteerd worden door de beheerder. Dit betekent dat een order ingelegd na 18 maart 2020, 16.00 uur niet meer zal worden uitgevoerd in de ADEIF fondsen. Dit teneinde de samenvoegingen zo efficiënt als mogelijk te kunnen uitvoeren.

#### ***iv) Wijziging beleggingsbeleid ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld***

Verband houdend met de wijzigingen onder (i), (ii) en (iii) wijzigen tevens de voorwaarden van het ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld. Dit ziet naast een wijziging van de tenaamstelling naar ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld, in het bijzonder op een wijziging van het beleggingsbeleid. Om invulling te geven aan het beleggingsbeleid belegt het AVIA Wereld momenteel in de door ACTIAM beheerde beleggingsinstellingen: ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe ('ARIFE EU'), ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America ('ARIFE NA') en ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific ('ARIFE PAC'). De beleggingsdoelstelling van ADIA Wereld zal luiden dat het rendement zo veel als mogelijk dat van de index benadert.

Met ingang van 24 maart 2020 zullen de voorwaarden van ARIFE EU en ARIFE NA worden aangepast, waarbij de aanpassingen zijn beschreven in onderdeel (iii) van deze toelichting. In dit kader zal ARIFE EU voortbestaan onder de naam ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa en ARIFE NA onder de naam ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika.

Voorts zal met ingang van 24 maart 2020 de doorbelegging van AVIA Wereld in ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific worden beëindigd en worden voorgezet in de door ACTIAM te beheren en nieuw op te richten beleggingsinstelling, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, welke per 23 maart 2020 wordt opgericht. De kenmerken van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific zijn beschreven in onderdeel (ii) van deze toelichting. In het kader van de wijziging van het beleggingsbeleid zullen de aan AVIA Wereld verbonden beleggingen die thans gehouden worden in ARIFE PAC op 24 maart 2020 "in kind" worden geleverd aan het nieuw op te richten ADIA PAC. Ter verduidelijking is in de onderstaande tabel weergegeven in welke onderliggende beleggingsinstellingen AVIA Wereld met ingang van 24 maart 2020 zal gaan beleggen:



Onderliggende beleggingsinstellingen tot 24 maart 2020	Onderliggende beleggingsinstellingen vanaf 24 maart 2020	Bandbreedte blijft gelijk
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	20%-40%
ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	50%-70%
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific	Nieuw fonds: ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	10%-20%

### ***Gevolgen voor huidige beleggers in ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld***

Voor huidige beleggers in AVIA Wereld geldt dat zij na 24 maart 2020 zullen deelnemen in een indexfonds met een duurzamer beleggingsbeleid. Ten aanzien van beleggingen van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin ADIA Wereld belegt, worden namelijk, naast enkel de Algemene Uitsluitingscriteria die momenteel gelden voor beleggingen van AVIA Wereld ook de Aanvullende Uitsluitingscriteria gehanteerd. Aanvullend geldt dat bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid van ADIA Wereld, via de Onderliggende Beleggingsinstellingen, tevens rekening zal worden gehouden met de ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd.

Als gevolg van de verduurzaming van de onderliggende beleggingsinstellingen waarin AVIA Wereld belegt zal de tenaamstelling van AVIA Wereld worden aangepast naar ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld, oftewel ADIA Wereld, in lijn met de tenaamstelling van andere ADIA fondsen. De naamswijziging zal ingaan per 24 maart 2020.

### **Uitkering slotdividend**

Bovenstaande wijzigingen in de voorwaarden van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. resulteren in het beëindigen van een viertal subfondsen van de vennootschap. Ten einde deze beëindiging fiscaal en juridisch op juiste wijze te laten plaatsvinden, zal er voor deze subfondsen een slotdividenduitkering plaatsvinden. Deze slotuitkering is gebaseerd op de ontvangen dividenden over boekjaar 2019 en over de eerste periode van 2020 en zal plaatsvinden voor de beëindiging van deze subfondsen op 24 maart 2020. De uit te keren slotdividenden zullen op 13 maart 2020 gepubliceerd worden op de website van ACTIAM.

Subfonds	Ex dividend datum en betaalbaarstelling
ADEIF Europa	16 maart en 19 maart 2020
ADEIF Noord-Amerika	16 maart en 19 maart 2020
AVIA Pacific	16 maart en 19 maart 2020
AVIA Opkomende Landen	16 maart en 19 maart 2020

### **Ingangsdatum wijzigingen**

De bovengenoemde wijzigingen treden op 24 maart 2020 inwerking, tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt. De wijzigingen zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. van 28 maart 2019. Dit addendum is gepubliceerd op 24 februari 2020 op de website van de beheerder, via [actiam.com/nl/fondsinformatie/fondsdocumentatie-en-publicaties/](http://actiam.com/nl/fondsinformatie/fondsdocumentatie-en-publicaties/). Het in werking treden van deze wijzigingen per 24 maart 2020 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,  
ACTIAM N.V.

W. Borgdorff  
D.G. Keiller  
W.M. Schouten