

Addendum

bij het Prospectus van SNS Beleggingsfondsen N.V.

d.d. 30 juni 2016

Betreft:

I.	Wijziging Hoofdstuk 2, 'Inleiding, verantwoording en belangrijke informatie', paragraaf 2.1 'Inleiding'	2
II.	Wijziging Hoofdstuk 3, 'Structuur', paragraaf 3.14.1 'Uitbesteding werkzaamheden'	2
III.	Wijziging Hoofdstuk 6, 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 6.2.1 'Transactiekosten'	3
IV.	Wijziging Hoofdstuk 6, 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 6.3 'Lopende kostenfactor'...	3
V.	Wijziging Hoofdstuk 6, 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 6.4 'Kosten bij inkoop en uitgifte van aandelen'	4
VI.	Wijziging Hoofdstuk 9, 'Risicofactoren en risicomanagement', paragraaf 9.6.3 'Uitbestedingsrisico'	7
VII.	Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.1 'RZL Amerika Aandelenfonds - Fonds 13'	8
VIII.	Wijziging Hoofdstuk 12 'Supplementen', paragraaf 12.6 'RZL Euro Obligatiefonds - Fonds 6', paragraaf 12.6.1 Beleggingsbeleid	9
IX.	Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.8 'RZL Nederlands Aandelenfonds - Fonds 3'	10
X.	Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.8 'RZL Europa Aandelenfonds - Fonds 3'	13
XI.	Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.15 'RZL Wereld Aandelenfonds - Fonds 14'	15
XII.	Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.16 'SNS Amerika Aandelenfonds - Fonds 37'	16
XIII.	Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.23 'SNS Nederlands Aandelenfonds - Fonds 31'	17
XIV.	Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.23 'SNS Europa Aandelenfonds - Fonds 31'	20
XV.	Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.21 'SNS Euro Obligatiefonds - Fonds 33', paragraaf 12.21.1 Beleggingsbeleid	24
XVI.	Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.35 'SNS Wereld Aandelenfonds - Fonds 38'	24

Het Prospectus van SNS Beleggingsfondsen N.V. is te raadplegen via actiam.nl/fondsbeheer en is kosteloos verkrijgbaar bij ACTIAM N.V., Postbus 679, 3500 AR te Utrecht

Utrecht,
1 september 2017

I. Wijziging Hoofdstuk 2, 'Inleiding, verantwoording en belangrijke informatie', paragraaf 2.1 'Inleiding'

Ingangsdatum wijziging: 2 augustus 2016

Op pagina 7 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 2, 'Inleiding, verantwoording en belangrijke informatie', paragraaf 2.1 'Inleiding' in de tabel de tenaamstelling van:

'RZL Nederlands Aandelenfonds', gewijzigd in 'RZL Europa Aandelenfonds' En,
'SNS Nederlands Aandelenfonds', gewijzigd in 'SNS Europa Aandelenfonds'

II. Wijziging Hoofdstuk 3, 'Structuur', paragraaf 3.14.1 'Uitbesteding werkzaamheden'

Ingangsdatum wijziging: 1 juli 2017

Op pagina 10 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 3, 'Structuur', paragraaf 3.14.1 'Uitbesteding werkzaamheden' de tekst:

Ten behoeve van de uitvoering van het portefeuillebeheer van hierna vermelde Pools maakt de Beheerder gebruik van diensten van derden. De uitgangspunten van de samenwerking met de dienstverlenende instellingen zijn schriftelijk vastgelegd in overeenkomsten. In deze overeenkomsten zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de eisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomsten bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding. De vergoeding voor uitbestede werkzaamheden komt volledig ten laste van de Beheerder. Het beleggingsbeleid, op basis waarvan het portefeuillebeheer van de desbetreffende Pool plaatsvindt, wordt altijd door de Beheerder vastgesteld. Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor de Beheerder opdracht aan derden heeft gegeven:

Werkzaamheden	DIENSTVERLENENDE INSTELLING
Uitvoering van het vermogensbeheer van Azië Aandelenpool	Capital International Ltd.
Uitvoering van het vermogensbeheer van Euro Vastgoedfondsenpool	LaSalle Investment Management Securities LCC
Uitvoering van het vermogensbeheer van Amerika Aandelenpool	T. Rowe Price International Limited

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

Vervangen door de tekst:

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, alsmede de namen van de derden:

Werkzaamheden	DIENSTVERLENENDE INSTELLING
Uitvoering van het vermogensbeheer van Azië Aandelenpool	Capital International Ltd.
Uitvoering van het vermogensbeheer van Euro Vastgoedfondsenpool	LaSalle Investment Management Securities LCC
Uitvoering van het vermogensbeheer van Amerika Aandelenpool	T. Rowe Price International Limited
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas Securities Services SCA
Uitvoering van het engagement- en stembeleid	GES International AB

De uitvoering van het portefeuillebeheer van de hiervoor vermelde Pools heeft ACTIAM uitbesteed aan externe vermogensbeheerders. De uitgangspunten van de samenwerking met de dienstverlenende instellingen zijn schriftelijk vastgelegd in overeenkomsten. In deze overeenkomsten zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de eisen welke voortvloeien

uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomsten bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverstopping en de vergoeding.

De kosten van de uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van de Beheerder. Het beleggingsbeleid, op basis waarvan het portefeuillebeheer van de betreffende Pools plaatsvindt, wordt altijd door de Beheerder vastgesteld.

Uitvoering van de aan de Fondsen gerelateerde administratie, rapportage en verslaglegging heeft ACTIAM uitbesteed aan BNP Paribas Securities Services SCA. De uitgangspunten van de samenwerking zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de eisen welke voortvloeiën uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverstopping en de vergoeding. De kosten van de uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van de Beheerder.

De uitvoering van het engagement- en stembeleid (zoals beschreven in hoofdstuk 4 Uitgangspunten verantwoord beleggingsbeleid) heeft de Beheerder uitbesteed aan GES International AB. De uitgangspunten van de samenwerking met GES International AB zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de eisen welke voortvloeiën uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverstopping en de vergoeding. De kosten van de uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van de Beheerder. De Beheerder is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde dienstverlenende instellingen te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

III. Wijziging Hoofdstuk 6, ‘Kosten en vergoedingen’, paragraaf 6.2.1 ‘Transactiekosten’

Ingangsdatum wijziging: 2 augustus 2016

Op pagina 24 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 6, ‘Kosten en vergoedingen’, paragraaf 6.2.1 ‘Transactiekosten’ in de tabel de tenaamstelling van:

‘RZL Nederlands Aandelenfonds’, gewijzigd in ‘RZL Europa Aandelenfonds’ En,

‘SNS Nederlands Aandelenfonds’, gewijzigd in ‘SNS Europa Aandelenfonds’

IV. Wijziging Hoofdstuk 6, ‘Kosten en vergoedingen’, paragraaf 6.3 ‘Lopende kostenfactor’

Ingangsdatum wijziging: 2 augustus 2016

Op pagina 25 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 6, ‘Kosten en vergoedingen’, paragraaf 6.3 ‘Lopende kostenfactor’ in de tabel de tenaamstelling van:

‘RZL Nederlands Aandelenfonds’, gewijzigd in ‘RZL Europa Aandelenfonds’ En,

‘SNS Nederlands Aandelenfonds’, gewijzigd in ‘SNS Europa Aandelenfonds’

V. Wijziging Hoofdstuk 6, 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 6.4 'Kosten bij inkoop en uitgifte van aandelen'

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 26 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 6, 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 6.4 'Kosten bij inkoop en uitgifte van aandelen' in de tabel

FONDS	AFSLAG	OPSLAG
RZL Amerika Aandelenfonds	-0,10%	0,10%
RZL Azië Aandelenfonds	-0,23%	0,25%
RZL Euro Aandelenfonds	-0,15%	0,35%
RZL Euro Liquiditeitenfonds	-0,05%	0,05%
RZL Euro Mixfonds	-0,15%	0,23%
RZL Euro Obligatiefonds	-0,10%	0,10%
RZL Euro Vastgoedfonds	-0,20%	0,35%
RZL Nederlands Aandelenfonds	-0,10%	0,13%
RZL Opkomende Landen Aandelenfonds	0,00%	0,00%
RZL Optimaal Blauw	-0,08%	0,08%
RZL Optimaal Geel	-0,10%	0,13%
RZL Optimaal Oranje	-0,13%	0,15%
RZL Optimaal Paars	-0,15%	0,23%
RZL Optimaal Rood	-0,13%	0,20%
RZL Wereld Aandelenfonds	-0,15%	0,20%
SNS Amerika Aandelenfonds	-0,10%	0,10%
SNS Azië Aandelenfonds	-0,23%	0,25%
SNS Euro Aandelenfonds	-0,15%	0,35%
SNS Euro Liquiditeitenfonds	-0,05%	0,05%
SNS Euro Mixfonds	-0,15%	0,23%
SNS Euro Obligatiefonds	-0,10%	0,10%
SNS Euro Vastgoedfonds	-0,20%	0,35%
SNS Nederlands Aandelenfonds	-0,10%	0,13%
SNS Opkomende Landen Aandelenfonds	0,00%	0,00%
SNS Optimaal Blauw	-0,08%	0,08%
SNS Optimaal Geel	-0,10%	0,13%
SNS Optimaal Oranje	-0,13%	0,15%
SNS Optimaal Paars	-0,15%	0,23%
SNS Optimaal Rood	-0,13%	0,20%
SNS Profiel Blauw	-0,08%	0,08%
SNS Profiel Geel	-0,10%	0,10%
SNS Profiel Oranje	-0,10%	0,13%
SNS Profiel Paars	-0,08%	0,15%
SNS Profiel Rood	-0,08%	0,13%
SNS Wereld Aandelenfonds	-0,15%	0,20%

In zijn geheel vervangen door onderstaande tabel:

FONDS	AFSLAG	OPSLAG
RZL Amerika Aandelenfonds	-0,075%	0,075%
RZL Azië Aandelenfonds	-0,225%	0,225%
RZL Euro Aandelenfonds	-0,125%	0,325%
RZL Euro Liquiditeitenfonds	-0,02%	0,02%
RZL Euro Mixfonds	-0,15%	0,25%
RZL Euro Obligatiefonds	-0,175%	0,175%
RZL Euro Vastgoedfonds	-0,125%	0,175%
RZL Europa Aandelenfonds	-0,125%	0,325%
RZL Opkomende Landen Aandelenfonds	0,00%	0,00%
RZL Optimaal Blauw	-0,10%	0,10%
RZL Optimaal Geel	-0,15%	0,15%
RZL Optimaal Oranje	-0,15%	0,175%
RZL Optimaal Paars	-0,125%	0,20%
RZL Optimaal Rood	-0,125%	0,20%
RZL Wereld Aandelenfonds	-0,125%	0,20%
SNS Amerika Aandelenfonds	-0,075%	0,075%
SNS Azië Aandelenfonds	-0,225%	0,225%
SNS Euro Aandelenfonds	-0,125%	0,325%
SNS Euro Liquiditeitenfonds	-0,02%	0,02%
SNS Euro Mixfonds	-0,15%	0,25%
SNS Euro Obligatiefonds	-0,175%	0,175%
SNS Euro Vastgoedfonds	-0,125%	0,175%
SNS Europa Aandelenfonds	-0,125%	0,325%
SNS Opkomende Landen Aandelenfonds	0,00%	0,00%
SNS Optimaal Blauw	-0,10%	0,10%
SNS Optimaal Geel	-0,15%	0,15%
SNS Optimaal Oranje	-0,15%	0,175%
SNS Optimaal Paars	-0,125%	0,20%
SNS Optimaal Rood	-0,125%	0,20%
SNS Profiel Blauw	-0,10%	0,10%
SNS Profiel Geel	-0,125%	0,15%
SNS Profiel Oranje	-0,125%	0,15%
SNS Profiel Paars	-0,075%	0,125%
SNS Profiel Rood	-0,10%	0,15%
SNS Wereld Aandelenfonds	-0,125%	0,20%

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2016

Op pagina 26 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 6, 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 6.4 'Kosten bij inkoop en uitgifte van aandelen' in de tabel de regel van:

'RZL Euro Vastgoedfonds' de hoogte van de afslag '-0,20%' en een hoogte van de opslag van '0,35%', gewijzigd in 'RZL Euro Vastgoedfonds' met als hoogte van de afslag '-0,125%' en een hoogte van de opslag van '0,225%' En,

'SNS Euro Vastgoedfonds' de hoogte van de afslag '-0,20%' en een hoogte van de opslag van '0,35%', gewijzigd in 'SNS Euro Vastgoedfonds' met als hoogte van de afslag '-0,125%' en een hoogte van de opslag

van '0,225%' En,

'SNS Profiel Geel' met als hoogte van de afslag '-0,10%' en een hoogte van de opslag van '0,10%', gewijzigd in
'SNS Profiel Geel' met als hoogte van de afslag '-0,075%' en een hoogte van de opslag

van '0,10%' En,

'SNS Profiel Oranje met als hoogte van de afslag '-0,10%' en een hoogte van de opslag van '0,125%', gewijzigd in
'SNS Profiel Oranje met als hoogte van de afslag '-0,075%' en een hoogte van de opslag van

'0,10%' En,

'SNS Profiel Paars met als hoogte van de afslag '-0,075%' en een hoogte van de opslag van '0,15%', gewijzigd in
'SNS Profiel Paars met als hoogte van de afslag '-0,05%' en een hoogte van de opslag van '0,125%'

Ingangsdatum wijziging: 2 augustus 2016

Op pagina 26 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 6, 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 6.4 'Kosten bij inkoop en uitgifte van aandelen' in de tabel de regel van:

'RZL Nederlands Aandelenfonds' met als hoogte van de afslag '-0,10%' en een hoogte van de opslag van '0,13%', gewijzigd in

'RZL Europa Aandelenfonds' met als hoogte van de afslag '-0,15%' en een hoogte van de opslag van '0,35%' En,

'SNS Nederlands Aandelenfonds' met als hoogte van de afslag '-0,10%' en een hoogte van de opslag van '0,13%', gewijzigd in

'SNS Europa Aandelenfonds' met als hoogte van de afslag '-0,15%' en een hoogte van de opslag van '0,35%'

VI. Wijziging Hoofdstuk 9, ‘Risicofactoren en risicomangement’, paragraaf 9.6.3 ‘Uitbestedingsrisico’

Ingangsdatum wijziging: 1 juli 2017

Op pagina 36 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 9, ‘Risicofactoren en risicomangement’, paragraaf 9.9.3 ‘Uitbestedingsrisico’ de tekst:

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken zoals deze zijn vastgelegd in contracten met uitbestedingsrelaties. ACTIAM heeft het vermogensbeheer van diverse Fondsen uitbesteed aan verschillende vermogensbeheerders. Een overzicht hiervan is opgenomen in Hoofdstuk 3.14 Uitbesteding werkzaamheden. Met deze partijen is een vermogensbeheerovereenkomst gesloten, waarin onder andere de beleggingsrestricties zijn uitgewerkt en afspraken zijn gemaakt over onder meer rapportages en beëindiging. De beleggingsrestricties zijn een gedetailleerde en concrete uitwerking van het beleggingsbeleid. Uitbesteding van vermogensbeheer ontslaat ACTIAM niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. De vermogensbeheerders bewaken op basis van risicomangementssystemen de beleggingsportefeuilles zodat deze steeds voldoen aan bedoelde restricties.

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. ten aanzien van de Assurance rapportages zoals ISAE 3402 rapporten worden gebruikt om vast te stellen dat de interne risicobeheersingsprocedures van de betreffende vermogensbeheerders adequaat zijn. Indien nodig kunnen additionele activiteiten worden uitgevoerd, zoals het uitvoeren van een Due Diligence op de vermogensbeheerder.

In de vermogensbeheerovereenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen ACTIAM en de betreffende vermogensbeheerder. ACTIAM is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde vermogensbeheerders te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

Tenslotte ziet het ACTIAM beleid er ook op toe dat periodiek wordt gecontroleerd of het beleid voldoet aan weten regelgeving.

Vervangen door:

In het kader van beheer van de Fondsen heeft ACTIAM activiteiten uitbesteed aan externe partijen. Een overzicht hiervan is opgenomen in Hoofdstuk 3.14 Uitbesteding werkzaamheden.

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken zoals deze zijn vastgelegd in contracten met uitbestedingsrelaties.

ACTIAM heeft het vermogensbeheer van een aantal Pools waarin de Fondsen beleggen uitbesteed aan een externe vermogensbeheerder. Met deze partijen is een vermogensbeheerovereenkomst gesloten, waarin onder andere de beleggingsrestricties zijn uitgewerkt en afspraken zijn gemaakt over onder meer rapportages en beëindiging. De beleggingsrestricties zijn een gedetailleerde en concrete uitwerking van het beleggingsbeleid. Uitbesteding van vermogensbeheer ontslaat ACTIAM niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. De vermogensbeheerders bewaken op basis van risicomangementssystemen de beleggingsportefeuilles zodat deze steeds voldoen aan bedoelde restricties.

Daarnaast heeft ACTIAM de uitvoering van de aan de Fondsen gerelateerde administratie, rapportage en verslaglegging alsmede de uitvoering van het engagements- en stembeleid (zoals beschreven in hoofdstuk 4 Uitgangspunten verantwoord beleggingsbeleid) uitbesteed. De uitgangspunten van de samenwerking zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de eisen 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 externe vermogensbeheerders. Ten aanzien van de Assurance rapportages zoals ISAE 3402 rapporten worden gebruikt om vast te stellen dat de interne

risicobeheersingsprocedures van de betreffende externe partijen adequaat zijn. Indien nodig kunnen additionele activiteiten worden uitgevoerd, zoals het uitvoeren van een Due Diligence op de partijen aan wie een activiteit is uitbesteed.

In de uitbestedingsovereenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen ACTIAM en de betreffende externe partij. ACTIAM is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde partijen te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

VII. Wijziging Hoofdstuk 12, ‘Supplementen’, paragraaf 12.1 ‘RZL Amerika Aandelenfonds - Fonds 13’

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 44 van het prospectus, wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.1 ‘RZL Amerika Aandelenfonds’ paragraaf 12.1.1 ‘Beleggingsbeleid’, de onderstaande alinea:

Algemeen

Het doel van RZL Amerika Aandelenfonds is om voor de aandeelhouders van RZL Amerika Aandelenfonds een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, dat voornamelijk bestaat uit vermogensgroei op de lange termijn uit een gespreide portefeuille beleggingen in verhandelbare aandelen van ondernemingen, die zijn genoteerd aan een officiële gereguleerde markt in financiële instrumenten in Noord-Amerika. Het beleggingsbeleid van RZL Amerika Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement, dat ten minste gelijk is aan dat van de S&P 500 Index (Net TR) (de benchmark).

Vervangen door de navolgende tekst:

Algemeen

Het doel van RZL Amerika Aandelenfonds is om voor de aandeelhouders van RZL Amerika Aandelenfonds een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, dat voornamelijk bestaat uit vermogensgroei op de lange termijn uit een gespreide portefeuille beleggingen in verhandelbare aandelen van ondernemingen, die zijn genoteerd aan een officiële gereguleerde markt in financiële instrumenten in Noord-Amerika. Het beleggingsbeleid van RZL Amerika Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement, dat ten minste gelijk is aan dat van de MSCI North America Index Net EUR (de benchmark).

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 44 van het prospectus, wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.1 ‘RZL Amerika Aandelenfonds’ paragraaf 12.1.1 ‘Beleggingsbeleid’, na het onderdeel ‘vermogenstitels’, de navolgende twee onderdelen toegevoegd:

Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum van Euro Aandelenpool wordt samengesteld op basis van onderzoek op het gebied van ‘Environmental, Social en Governance’ (ESG) aspecten van bedrijven, waarvan de hoofdlijnen hieronder uiteengezet zijn.

ACTIAM hanteert ESG uitsluitingscriteria, zie hoofdstuk 4 Uitsluitingenbeleid op basis waarvan bepaald wordt of een onderneming zich inlaat met controversiële activiteiten en dientengevolge niet in aanmerking komt voor selectie.

ESG-onderzoek en ESG-score

Aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum wordt een ESG-score toegekend. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een model dat door ACTIAM is ontwikkeld. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gemiddelde ESG-score van Amerika Aandelenpool. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle

vermogenstitels van ondernemingen die deel uit maken van de benchmark.

Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het fonds, is het streven om voor de portefeuille van Amerika Aandelenpool een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat het streven is dat de ESG-score van de portefeuille van Amerika Aandelenpool hoger zal zijn dan de ESG-score van de benchmark. De Beheerder maakt in haar beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 44 van het prospectus, wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.1 'RZL Amerika Aandelenfonds' paragraaf 12.1.1 'Beleggingsbeleid', de onderstaande alinea:

Spreiding

Minimaal 90% van de portefeuille belegt in aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de benchmark. Daarnaast wordt gestreefd naar een Tracking error van maximaal 3%.

Vervangen door de navolgende tekst:

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over bedrijfstakken en bedrijven. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn. Daarnaast wordt gestreefd naar een Tracking error van maximaal 4%.

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 45 van het prospectus, komt met betrekking tot hoofdstuk 12.1 'RZL Amerika Aandelenfonds' paragraaf 12.1.1 'Beleggingsbeleid', de onderstaande alinea te vervallen:

Selectie

ACTIAM hanteert uitsluitingscriteria, zie Hoofdstuk 4 Uitsluitingenbeleid op basis waarvan bepaald wordt of een onderneming zich inlaat met controversiële activiteiten en dientengevolge niet in aanmerking komt voor selectie. Niet voldoen aan de criteria kan resulteren in uitsluiting van de onderneming. Na de bovenstaande selectie van de beleggingen wordt vervolgens gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek bestaande uit kwantitatieve analyses. Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over bedrijfstakken en bedrijven. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn.

VIII. Wijziging Hoofdstuk 12 'Supplementen', paragraaf 12.6 'RZL Euro Obligatiefonds - Fonds 6', paragraaf 12.6.1 Beleggingsbeleid

Ingangsdatum wijziging: 1 april 2017

Op pagina 56 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.6 'RZL Euro Obligatiefonds' paragraaf 12.6.1 'Beleggingsbeleid', de onderstaande alinea:

Algemeen

Het beleggingsbeleid van RZL Euro Obligatiefonds is gericht op het behalen van een rendement, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan het rendement van iBoxx € Overall Index (TR), de benchmark. Daartoe belegt het Fonds uitsluitend in Euro Obligatiepool. De benchmark van Euro Obligatiepool is gelijk aan die van RZL Euro Obligatiefonds. Ten behoeve van het selecteren van vermogenstitels van debiteuren wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse van debiteuren en/of vermogenstitels en van markten waarin

kan worden belegd. Er wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd om gebruik te kunnen maken van verwachte marktomstandigheden.

Vervangen door de navolgende tekst:

Algemeen

Het beleggingsbeleid van RZL Euro Obligatiefonds is gericht op het behalen van een rendement, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan het rendement van de benchmark, die is samengesteld als: 50% iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) en 50% iBoxx € Non Sovereign Index (TR). De iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) benchmark heeft betrekking op in euro luidende staatsobligaties van landen uit de eurozone met een resterende looptijd van 1 tot maximaal 10 jaar, terwijl de index iBoxx € Non Sovereign Index (TR) betrekking heeft op in euro luidende obligaties ten laste van bedrijven, financiële instellingen, (semi)overheidsinstellingen, multilaterale instellingen en lagere overheden als ook op obligaties voorzien van onderpand.

Het Fonds verricht haar beleggingen uitsluitend via Euro Obligatiepool. De benchmark van Euro Obligatiepool is gelijk aan die van RZL Euro Obligatiefonds. Ten behoeve van het selecteren van vermogenstitels van debiteuren wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse van debiteuren en/of vermogenstitels en van markten waarin kan worden belegd. Er wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd om gebruik te kunnen maken van verwachte marktomstandigheden.

IX. Wijziging Hoofdstuk 12, ‘Supplementen’, paragraaf 12.8 ‘RZL Nederlands Aandelenfonds - Fonds 3’

Ingangsdatum wijziging: 2 augustus 2016

Op pagina 62 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 12, ‘Supplementen’, de titel van paragraaf

12.8 ‘RZL Nederlands Aandelenfonds - Fonds 3’ vervangen door ‘RZL Europa Aandelenfonds -

Fonds 3’ Het gehele supplement zal worden vervangen door het onderstaande:

12.8.1 Beleggingsbeleid

Algemeen

Het primaire doel van RZL Europa Aandelenfonds is om voor de aandeelhouders van RZL Europa Aandelenfonds een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, dat voornamelijk bestaat uit vermogensgroei op de lange termijn van beleggingen in aandelen van ondernemingen, die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland en Noorwegen.

Het beleggingsbeleid van RZL Europa Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de MSCI Europe Index Net EUR (de benchmark). Het Fonds belegt uitsluitend in Europa Aandelenpool. De benchmark van Europa Aandelenpool is gelijk aan die van RZL Europa Aandelenfonds. De Pool belegt voornamelijk in een gespreide portefeuille Europese aandelen en hieraan gerelateerde vermogenstitels zoals hieronder is vermeld. Ten behoeve van het selecteren van vermogenstitels wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse van bedrijven en markten waarin kan worden belegd. Er wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd om gebruik te maken van verwachte marktontwikkelingen.

In het belang van beleggers kan de Beheerder de hierna vermelde grenzen aan het beleggingsbeleid wijzigen, voor zover deze wijzigingen naar het oordeel van de Beheerder passen binnen de doelstelling van RZL Europa Aandelenfonds.

Vermogenstitels

Europa Aandelenpool belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland of Noorwegen. Daarnaast wordt het beleggingsuniversum samengesteld door bedrijven welke geselecteerd zijn op basis van ESG-aspecten (zie hierna onder Beleggingsuniversum). Het vermogen van Europa Aandelenpool is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum van Europa Aandelenpool wordt samengesteld op basis van onderzoek op het gebied van 'Environmental, Social en Governance' (ESG) aspecten van bedrijven, waarvan de hoofdlijnen hieronder uiteengezet zijn.

ACTIAM hanteert ESG uitsluitingscriteria, zie hoofdstuk 4 Uitsluitingenbeleid op basis waarvan bepaald wordt of een onderneming zich inlaat met controversiële activiteiten en dientengevolge niet in aanmerking komt voor selectie.

ESG-onderzoek en ESG-score

Aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum wordt een ESG-score toegekend. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een model dat door ACTIAM is ontwikkeld. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gemiddelde ESG-score van Europa Aandelenpool. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels van ondernemingen die deel uit maken van de benchmark.

Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het fonds, is het streven om voor de portefeuille van Europa Aandelenpool een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van Europa Aandelenpool te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark. De Beheerder maakt in haar beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over bedrijfstakken en bedrijven. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn. Daarbij geldt dat een belegging in één onderneming niet meer dan 10% van het belegde vermogen van het Europa Aandelenpool mag zijn.

Daarnaast wordt gestreefd naar een Tracking error van maximaal 4%.

Valuta

Europa Aandelenpool belegt onder meer in aan een markt in financiële instrumenten genoteerde aandelen van bedrijven in andere landen dan in landen die de euro als munteenheid voeren. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, waaronder het risico van een waardedaling van het Engelse pond tegenover de euro. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt. Het innemen van actieve valutapositionen die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten

Europa Aandelenpool kan gebruikmaken van afgeleide instrumenten, Het gebruik van afgeleide instrumenten is beperkt tot het gebruik van aandelenfutures en, in bijzondere (markt)omstandigheden, valutatermijncontracten. Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee een ISDA-overeenkomst is gesloten.

Overig

De beleggingen van Europa Aandelenpool worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Het is niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die de Pool niet bezit. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van Europa Aandelenpool ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van Europa Aandelenpool mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. Het aangaan van uitleentransacties is niet toegestaan.

De Beheerder acht de benchmark voldoende representatief als vergelijkingsmaatstaf voor de beleggingsprestaties van de Pool. Indien dit echter naar het oordeel van de Beheerder niet meer in voldoende mate het geval is en handhaving van deze benchmark niet meer in het belang is van participanten, zal de Beheerder een andere, meer passende benchmark hanteren.

Waardering

Dit Fonds voert haar beleggingsbeleid uit door middel van belegging in participaties in de onderliggende Pool(s). De waardering van de Pools vindt plaats tegen intrinsieke waarde, in overeenstemming met de voor de Pools vastgestelde waarderingsgrondslagen. Beursgenoteerde vermogenstitels en afgeleide instrumenten waarin de Pools beleggen worden daarbij gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Vermogenstitels waarvan een (recente) beurskoers ontbreekt, niet-genoteerde vermogenstitels en afgeleide instrumenten worden gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Ingeval wordt belegd in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden deze in dit kader gewaardeerd tegen de laatst bekende intrinsieke waarde. Voor zover er geen betrouwbare marktwaardering tot stand kan komen worden activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde.

Dividendbeleid

Conform de fiscaal-wettelijke voorschriften zal RZL Europa Aandelenfonds ten minste de voor uitdeling beschikbare winst, vastgesteld volgens het Besluit beleggingsinstellingen (Besluit van 15 september 2009, nr. CPP2009/813M), binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar in de vorm van dividend geheel aan de aandeelhouders uitkeren.

12.8.2 .2 Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van aandelen betreffende RZL Europa Aandelenfonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in RZL Europa Aandelenfonds of van de koopprijs voor aandelen betreffende RZL Europa Aandelenfonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een aandeel betreffende RZL Europa Aandelenfonds dalen.

In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in aandelen betreffende RZL Europa Aandelenfonds:

- Marktrisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 9 Risicofactoren en risicomanagement.

12.8.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 6 Kosten en vergoedingen staan per fonds de beheervergoeding, de Lopende Kostenfactor en de kosten bij uitgifte en inkoop van aandelen.

12.8.4 INFORMATIEVERSTREKKING

Een uitgebreid overzicht van rendementen en het fondsvermogen van het Fonds zijn opgenomen in het jaarverslag en het halfjaarbericht van SNS Beleggingsfondsen N.V. In de Essentiële Beleggersinformatie en in de maandelijks geactualiseerde factsheets van het Fonds staan altijd de actuele cijfers. Deze informatie is tevens beschikbaar via actiam.nl/fondsbeheer.

X. Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.8 'RZL Europa Aandelenfonds - Fonds 3'

Ingangsdatum wijziging: 15 december 2016

Het gehele supplement zal worden vervangen door het onderstaande:

12.8.1 Beleggingsbelei

d Algemeen

Het primaire doel van RZL Europa Aandelenfonds is om voor de aandeelhouders van RZL Europa Aandelenfonds een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, dat voornamelijk bestaat uit vermogensgroei op de lange termijn van beleggingen in aandelen van ondernemingen, die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland en Noorwegen.

Het beleggingsbeleid van RZL Europa Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de MSCI Europe Index Net EUR (de benchmark). Het Fonds belegt uitsluitend in Euro Aandelenpool. De benchmark van Euro Aandelenpool is gelijk aan die van RZL Europa Aandelenfonds. De Pool belegt voornamelijk in een gespreide portefeuille Europese aandelen en hieraan gerelateerde vermogenstitels zoals hieronder is vermeld. Ten behoeve van het selecteren van vermogenstitels wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse van bedrijven en markten waarin kan worden belegd. Er wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd om gebruik te maken van verwachte marktontwikkelingen.

In het belang van beleggers kan de Beheerder de hierna vermelde grenzen aan het beleggingsbeleid wijzigen, voor zover deze wijzigingen naar het oordeel van de Beheerder passen binnen de doelstelling van RZL Europa Aandelenfonds.

Vermogenstitels

Euro Aandelenpool belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland of Noorwegen. Daarnaast wordt het beleggingsuniversum samengesteld door bedrijven welke geselecteerd zijn op basis van ESG-aspecten (zie hierna onder Beleggingsuniversum). Het vermogen van Euro Aandelenpool is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum van Euro Aandelenpool wordt samengesteld op basis van onderzoek op het gebied van 'Environmental, Social en Governance' (ESG) aspecten van bedrijven, waarvan de hoofdlijnen hieronder uiteengezet zijn.

ACTIAM hanteert ESG uitsluitingscriteria, zie hoofdstuk 4 Uitsluitingenbeleid op basis waarvan bepaald wordt of een onderneming zich inlaat met controversiële activiteiten en dientengevolge niet in aanmerking komt voor selectie.

ESG-onderzoek en ESG-score

Aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum wordt een ESG-score toegekend. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een model dat door ACTIAM is ontwikkeld. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gemiddelde ESG-score van Euro Aandelenpool. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels van ondernemingen die deel uit maken van de benchmark.

Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het fonds, is het streven om voor de portefeuille van Euro Aandelenpool een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van Euro Aandelenpool te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark. De Beheerder maakt in haar beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over bedrijfstakken en bedrijven. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn. Daarbij geldt dat een belegging in één onderneming niet meer dan 10% van het belegde vermogen van het Euro Aandelenpool mag zijn.

Daarnaast wordt gestreefd naar een Tracking error van maximaal 4%.

Valuta

Euro Aandelenpool belegt onder meer in aan een markt in financiële instrumenten genoteerde aandelen van bedrijven in andere landen dan in landen die de euro als munteenheid voeren. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, waaronder het risico van een waardedaling van het Engelse pond tegenover de euro. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten

Euro Aandelenpool kan gebruikmaken van afgeleide instrumenten, Het gebruik van afgeleide instrumenten is beperkt tot het gebruik van aandelenfutures en, in bijzondere (markt)omstandigheden, valutatermijncontracten. Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee een ISDA-overeenkomst is gesloten.

Overig

De beleggingen van Euro Aandelenpool worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Het is niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die de Pool niet bezit. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van Euro Aandelenpool 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 Aandelenpool mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. Het aangaan van uitleentransacties is niet toegestaan. De Beheerder acht de benchmark voldoende representatief als vergelijkingsmaatstaf voor de beleggingsprestaties van de Pool. Indien dit echter naar het oordeel van de Beheerder niet meer in voldoende mate het geval is en handhaving van deze benchmark niet meer in het belang is van participanten, zal de Beheerder een andere, meer passende benchmark hanteren.

Waardering

Dit Fonds voert haar beleggingsbeleid uit door middel van belegging in participaties in de onderliggende Pool(s). De waardering van de Pools vindt plaats tegen intrinsieke waarde, in overeenstemming met de voor de Pools vastgestelde waarderingsgrondslagen. Beursgenoteerde vermogenstitels en afgeleide instrumenten waarin de Pools beleggen worden daarbij gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Vermogenstitels waarvan een (recente) beurskoers ontbreekt, niet-genoteerde vermogenstitels en afgeleide instrumenten worden gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Ingeval wordt belegd in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden deze in dit kader gewaardeerd tegen de laatst bekende intrinsieke waarde. Voor zover er geen betrouwbare marktwaardering tot stand kan komen worden activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde.

Dividendbeleid

Conform de fiscaal-wettelijke voorschriften zal RZL Europa Aandelenfonds ten minste de voor uitdeling beschikbare winst, vastgesteld volgens het Besluit beleggingsinstellingen (Besluit van 15 september 2009, nr. CPP2009/813M), binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar in de vorm van dividend geheel aan de aandeelhouders uitkeren.

12.8.2 .2 Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van aandelen betreffende RZL Europa Aandelenfonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in RZL Europa Aandelenfonds of van de koopprijs voor aandelen betreffende RZL Europa Aandelenfonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een aandeel betreffende RZL Europa Aandelenfonds dalen.

In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in aandelen betreffende RZL Europa Aandelenfonds:

- Marktrisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 9 Risicofactoren en risicomanagement.

12.8.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 6 Kosten en vergoedingen staan per fonds de beheervergoeding, de Lopende Kostenfactor en de kosten bij uitgifte en inkoop van aandelen.

12.8.4 INFORMATIEVERSTREKKING

Een uitgebreid overzicht van rendementen en het fondsvermogen van het Fonds zijn opgenomen in het jaarverslag en het halfjaarbericht van SNS Beleggingsfondsen N.V. In de Essentiële Beleggersinformatie en in de maandelijks geactualiseerde factsheets van het Fonds staan altijd de actuele cijfers. Deze informatie is tevens beschikbaar via actiam.nl/fondsbeheer.

XI. Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.15 'RZL Wereld Aandelenfonds - Fonds 14'

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 82 van het prospectus, wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.15 'RZL Wereld Aandelenfonds' paragraaf 12.15.1 'Beleggingsbeleid', de tweede alinea van het onderdeel 'Algemeen':

RZL Wereld Aandelenfonds belegt daartoe uitsluitend in Global Equity Mixpool. Uitgangspunt voor het beleggingsbeleid van Global Equity Mixpool is de specifieke verdeling over de verschillende regio's, zoals deze hieronder onder 'Vermogenstitels' is vermeld.

De benchmark van RZL Wereld Aandelenfonds is gelijk aan die van Global Equity Mixpool. Deze benchmark is een samengestelde index op basis van de benchmark van de Pools waarin Global Equity Mixpool belegt, uitgaande van de hierna vermelde 'neutrale weging'. Deze samengestelde index bestaat uit 37,5% van S&P 500 Index (Net TR), 37,5% van MSCI Europe Index Net EUR, 15% van MSCI AC Asia Pacific IMI Net EUR en 10% van MSCI Emerging Markets Index Net EUR.

Vervangen door de navolgende tekst:

RZL Wereld Aandelenfonds belegt daartoe uitsluitend in Global Equity Mixpool. Uitgangspunt voor het beleggingsbeleid van Global Equity Mixpool is de specifieke verdeling over de verschillende regio's, zoals deze hieronder onder 'Vermogenstitels' is vermeld.

De benchmark van RZL Wereld Aandelenfonds is gelijk aan die van Global Equity Mixpool. Deze benchmark is een samengestelde index op basis van de benchmark van de Pools waarin Global Equity Mixpool belegt, uitgaande van de hierna vermelde 'neutrale weging'. Deze samengestelde index bestaat uit 37,5% van MSCI North America Index Net EUR, 37,5% van MSCI Europe Index Net EUR, 15% van MSCI AC Asia Pacific IMI Net EUR en 10% van MSCI Emerging Markets Index Net EUR.

XII. Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.16 'SNS Amerika Aandelenfonds - Fonds 37'

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 82 van het prospectus, wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.16 'SNS Amerika Aandelenfonds' paragraaf 12.16.1 'Beleggingsbeleid', de onderstaande alinea:

Algemeen

Het doel van SNS Amerika Aandelenfonds is om voor de aandeelhouders van SNS Amerika Aandelenfonds een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, dat voornamelijk bestaat uit vermogensgroei op de lange termijn uit een gespreide portefeuille beleggingen in verhandelbare aandelen van ondernemingen, die zijn genoteerd aan een officiële gereguleerde markt in financiële instrumenten in Noord-Amerika. Het beleggingsbeleid van SNS Amerika Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement, dat ten minste gelijk is aan dat van de S&P 500 Index (Net TR) (de benchmark).

Vervangen door de navolgende tekst:

Algemeen

Het doel van SNS Amerika Aandelenfonds is om voor de aandeelhouders van SNS Amerika Aandelenfonds een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, dat voornamelijk bestaat uit vermogensgroei op de lange termijn uit een gespreide portefeuille beleggingen in verhandelbare aandelen van ondernemingen, die zijn genoteerd aan een officiële gereguleerde markt in financiële instrumenten in Noord-Amerika. Het beleggingsbeleid van SNS Amerika Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement, dat ten minste gelijk is aan dat van de MSCI North America Index Net EUR (de benchmark).

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 82 van het prospectus, wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.16 'SNS Amerika Aandelenfonds' paragraaf 12.16.1 'Beleggingsbeleid', na het onderdeel 'vermogenstitels', de navolgende twee onderdelen toegevoegd:

Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum van Euro Aandelenpool wordt samengesteld op basis van onderzoek op het gebied van 'Environmental, Social en Governance' (ESG) aspecten van bedrijven, waarvan de hoofdlijnen hieronder uiteengezet zijn.

ACTIAM hanteert ESG uitsluitingscriteria, zie hoofdstuk 4 Uitsluitingenbeleid op basis waarvan bepaald wordt of een onderneming zich inlaat met controversiële activiteiten en dientengevolge niet in aanmerking komt voor selectie.

ESG-onderzoek en ESG-score

Aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum wordt een ESG-score toegekend. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een model dat door ACTIAM is ontwikkeld. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gemiddelde ESG-score van Amerika Aandelenpool. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels van ondernemingen die deel uit maken van de benchmark.

Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het fonds, is het streven om voor de portefeuille van Amerika Aandelenpool een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat het streven is dat de ESG-score van de portefeuille van Amerika Aandelenpool hoger zal zijn dan de ESG-score van de benchmark. De Beheerder maakt in haar beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 82 van het prospectus, wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.16 'SNS Amerika Aandelenfonds' paragraaf 12.16.1 'Beleggingsbeleid', de onderstaande alinea:

Spreiding

Minimaal 90% van de portefeuille belegt in aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de benchmark. Daarnaast wordt gestreefd naar een Tracking error van maximaal 3%.

Vervangen door de navolgende tekst:

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over bedrijfstakken en bedrijven. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn. Daarnaast wordt gestreefd naar een Tracking error van maximaal 4%.

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 82 van het prospectus, komt met betrekking tot hoofdstuk 12.16 'SNS Amerika Aandelenfonds' paragraaf 12.16.1 'Beleggingsbeleid', de onderstaande alinea te vervallen:

Selectie

ACTIAM hanteert uitsluitingscriteria, zie Hoofdstuk 4 Uitsluitingenbeleid op basis waarvan bepaald wordt of een onderneming zich inlaat met controversiële activiteiten en dientengevolge niet in aanmerking komt voor selectie. Niet voldoen aan de criteria kan resulteren in uitsluiting van de onderneming. Na de bovenstaande selectie van de beleggingen wordt vervolgens gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek bestaande uit kwantitatieve analyses. Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over bedrijfstakken en bedrijven. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn.

XIII. Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.23 'SNS Nederlands Aandelenfonds - Fonds 31'

Ingangsdatum wijziging: 2 augustus 2016

Op pagina 100 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 12, 'Supplementen', de titel van paragraaf

12.23 23 'SNS Nederlands Aandelenfonds - Fonds 31' vervangen door 'SNS Europa Aandelenfonds

- Fonds 31' Het gehele supplement zal worden vervangen door het onderstaande:

12.23.1 Beleggingsbeleid

Algemeen

Het primaire doel van SNS Europa Aandelenfonds is om voor de aandeelhouders van SNS Europa Aandelenfonds een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, dat voornamelijk bestaat uit vermogensgroei op de lange termijn van beleggingen in aandelen van ondernemingen, die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland en Noorwegen.

Het beleggingsbeleid van SNS Europa Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de MSCI Europe Index Net EUR (de benchmark). Het Fonds belegt uitsluitend in Europa Aandelenpool. De benchmark van Europa Aandelenpool is gelijk aan die van SNS Europa Aandelenfonds. De Pool belegt voornamelijk in een gespreide portefeuille Europese aandelen en hieraan gerelateerde vermogenstitels zoals hieronder is vermeld. Ten behoeve van het selecteren van vermogenstitels wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse van bedrijven en markten waarin kan worden belegd. Er wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd om gebruik te maken van verwachte marktontwikkelingen.

In het belang van beleggers kan de Beheerder de hierna vermelde grenzen aan het beleggingsbeleid wijzigen, voor zover deze wijzigingen naar het oordeel van de Beheerder passen binnen de doelstelling van SNS Europa Aandelenfonds.

Vermogenstitels

Europa Aandelenpool belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland of Noorwegen. Daarnaast wordt het beleggingsuniversum samengesteld door bedrijven welke geselecteerd zijn op basis van ESG-aspecten (zie hierna onder Beleggingsuniversum). Het vermogen van Europa Aandelenpool is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum van Europa Aandelenpool wordt samengesteld op basis van onderzoek op het gebied van 'Environmental, Social en Governance' (ESG) aspecten van bedrijven, waarvan de hoofdlijnen hieronder uiteengezet zijn.

ACTIAM hanteert ESG uitsluitingscriteria, zie hoofdstuk 4 Uitsluitingenbeleid op basis waarvan bepaald wordt of een onderneming zich inlaat met controversiële activiteiten en dientengevolge niet in aanmerking komt voor selectie.

ESG-onderzoek en ESG-score

Aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum wordt een ESG-score toegekend. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een model dat door ACTIAM is ontwikkeld. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gemiddelde ESG-score van Europa Aandelenpool. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels van ondernemingen die deel uit maken van de benchmark.

Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het fonds, is het streven om voor de portefeuille van Europa Aandelenpool een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van Europa Aandelenpool te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark. De Beheerder maakt in haar beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over bedrijfstakken en bedrijven. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn. Daarbij geldt dat een belegging in één onderneming niet meer dan 10% van het belegde vermogen van het Europa Aandelenpool mag zijn.

Daarnaast wordt gestreefd naar een Tracking error van maximaal 4%.

Valuta

Europa Aandelenpool belegt onder meer in aan een markt in financiële instrumenten genoteerde aandelen van bedrijven in andere landen dan in landen die de euro als munteenheid voeren. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, waaronder het risico van een waardedaling van het Engelse pond tegenover de euro. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten

Europa Aandelenpool kan gebruikmaken van afgeleide instrumenten, Het gebruik van afgeleide

instrumenten is beperkt tot het gebruik van aandelenfutures en, in bijzondere (markt)omstandigheden, valutatermijncontracten. Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee een ISDA-overeenkomst is gesloten.

Overig

De beleggingen van Europa Aandelenpool worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Het is niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die de Pool niet bezit. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van Europa Aandelenpool ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van Europa Aandelenpool mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. Het aangaan van uitleentransacties is niet toegestaan.

De Beheerder acht de benchmark voldoende representatief als vergelijkingsmaatstaf voor de beleggingsprestaties van de Pool. Indien dit echter naar het oordeel van de Beheerder niet meer in voldoende mate het geval is en handhaving van deze benchmark niet meer in het belang is van participanten, zal de Beheerder een andere, meer passende benchmark hanteren.

Waardering

Dit Fonds voert haar beleggingsbeleid uit door middel van belegging in participaties in de onderliggende Pool(s). De waardering van de Pools vindt plaats tegen intrinsieke waarde, in overeenstemming met de voor de Pools vastgestelde waarderingsgrondslagen. Beursgenoteerde vermogenstitels en afgeleide instrumenten waarin de Pools beleggen worden daarbij gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Vermogenstitels waarvan een (recente) beurskoers ontbreekt, niet-genoteerde vermogenstitels en afgeleide instrumenten worden gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Ingeval wordt belegd in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden deze in dit kader gewaardeerd tegen de laatst bekende intrinsieke waarde. Voor zover er geen betrouwbare marktwaardering tot stand kan komen worden activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde.

Dividendbeleid

Conform de fiscaal-wettelijke voorschriften zal SNS Europa Aandelenfonds ten minste de voor uitdeling beschikbare winst, vastgesteld volgens het Besluit beleggingsinstellingen (Besluit van 15 september 2009, nr. CPP2009/813M), binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar in de vorm van dividend geheel aan de aandeelhouders uitkeren.

12.23.2 Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van aandelen betreffende SNS Europa Aandelenfonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in SNS Europa Aandelenfonds of van de koopprijs voor aandelen betreffende SNS Europa Aandelenfonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een aandeel betreffende SNS Europa Aandelenfonds dalen.

In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in aandelen betreffende SNS Europa Aandelenfonds:

- Marktrisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 9 Risicofactoren en risicomanagement.

12.23.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 6 Kosten en vergoedingen staan per fonds de beheervergoeding, de Lopende Kostenfactor en de kosten bij uitgifte en inkoop van aandelen.

12.23.4 INFORMATIEVERSTREKKING

Een uitgebreid overzicht van rendementen en het fondsvermogen van het Fonds zijn opgenomen in het jaarverslag en het halfjaarbericht van SNS Beleggingsfondsen N.V. In de Essentiële Beleggersinformatie en in de maandelijks geactualiseerde factsheets van het Fonds staan altijd de actuele cijfers. Deze informatie is tevens beschikbaar via actiam.nl/fondsbeheer.

XIV. Wijziging Hoofdstuk 12, 'Supplementen', paragraaf 12.23 'SNS Europa Aandelenfonds - Fonds 31'

Ingangsdatum wijziging: 15 december 2016

Het gehele supplement zal worden vervangen door het onderstaande:

12.23.1 Beleggingsbeleid

Algemeen

Het primaire doel van SNS Europa Aandelenfonds is om voor de aandeelhouders van SNS Europa

Aandelenfonds een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, dat voornamelijk bestaat uit vermogensgroei op de lange termijn van beleggingen in aandelen van ondernemingen, die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland en Noorwegen.

Het beleggingsbeleid van SNS Europa Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de MSCI Europe Index Net EUR (de benchmark). Het Fonds belegt uitsluitend in Euro Aandelenpool. De benchmark van Euro Aandelenpool is gelijk aan die van SNS Europa Aandelenfonds. De Pool belegt voornamelijk in een gespreide portefeuille Europese aandelen en hieraan gerelateerde vermogenstitels zoals hieronder is vermeld. Ten behoeve van het selecteren van vermogenstitels wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse van bedrijven en markten waarin kan worden belegd. Er wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd om gebruik te maken van verwachte marktontwikkelingen.

In het belang van beleggers kan de Beheerder de hierna vermelde grenzen aan het beleggingsbeleid wijzigen, voor zover deze wijzigingen naar het oordeel van de Beheerder passen binnen de doelstelling van SNS Europa Aandelenfonds.

Vermogenstitels

Euro Aandelenpool belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland of Noorwegen. Daarnaast wordt het beleggingsuniversum samengesteld door bedrijven welke geselecteerd zijn op basis van ESG-aspecten (zie hierna onder Beleggingsuniversum). Het vermogen van Euro Aandelenpool is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum van Euro Aandelenpool wordt samengesteld op basis van onderzoek op het gebied van 'Environmental, Social en Governance' (ESG) aspecten van bedrijven, waarvan de hoofdlijnen hieronder uiteengezet zijn.

ACTIAM hanteert ESG uitsluitingscriteria, zie hoofdstuk 4 Uitsluitingenbeleid op basis waarvan bepaald wordt of een onderneming zich inlaat met controversiële activiteiten en dientengevolge niet in aanmerking komt voor selectie.

ESG-onderzoek en ESG-score

Aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum wordt een ESG-score toegekend. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een model dat door ACTIAM is ontwikkeld. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gemiddelde ESG-score van Euro Aandelenpool. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels van ondernemingen die deel uit maken van de benchmark.

Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het fonds, is het streven om voor de portefeuille van Euro Aandelenpool een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van Euro Aandelenpool te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark. De Beheerder maakt in haar beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over bedrijfstakken en bedrijven. De samenstelling van de bovengenoemde benchmark is hierbij de richtlijn. Daarbij geldt dat een belegging in één onderneming niet meer dan 10% van het belegde vermogen van het Euro Aandelenpool mag zijn.

Daarnaast wordt gestreefd naar een Tracking error van maximaal 4%.

Valuta

Euro Aandelenpool belegt onder meer in aan een markt in financiële instrumenten genoteerde aandelen van bedrijven in andere landen dan in landen die de euro als munteenheid voeren. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, waaronder het risico van een waardedaling van het Engelse pond tegenover de euro. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide instrumenten

Euro Aandelenpool kan gebruikmaken van afgeleide instrumenten, Het gebruik van afgeleide instrumenten is beperkt tot het gebruik van aandelenfutures en, in bijzondere (markt)omstandigheden, valutatermijncontracten. Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee een ISDA-overeenkomst is gesloten.

Overig

De beleggingen van Euro Aandelenpool worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Het is niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die de Pool niet bezit. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van Euro Aandelenpool 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 Aandelenpool mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. Het aangaan van uitleentransacties is niet toegestaan. De Beheerder acht de benchmark voldoende representatief als vergelijkingsmaatstaf voor de beleggingsprestaties van de Pool. Indien dit echter naar het oordeel van de Beheerder niet meer in voldoende mate het geval is en handhaving van deze benchmark niet meer in het belang is van participanten, zal de Beheerder een andere, meer passende benchmark hanteren.

Waardering

Dit Fonds voert haar beleggingsbeleid uit door middel van belegging in participaties in de onderliggende Pool(s). De waardering van de Pools vindt plaats tegen intrinsieke waarde, in overeenstemming met de voor de Pools vastgestelde waarderingsgrondslagen. Beursgenoteerde vermogenstitels en afgeleide instrumenten waarin de Pools beleggen worden daarbij gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Vermogenstitels waarvan een (recente) beurskoers ontbreekt, niet-genoteerde vermogenstitels en afgeleide instrumenten worden gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Ingeval wordt belegd in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen worden deze in dit kader gewaardeerd tegen de laatst bekende intrinsieke waarde. Voor zover er geen betrouwbare marktwaardering tot stand kan komen worden activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde.

Dividendbeleid

Conform de fiscaal-wettelijke voorschriften zal SNS Europa Aandelenfonds ten minste de voor uitdeling beschikbare winst, vastgesteld volgens het Besluit beleggingsinstellingen (Besluit van 15 september 2009, nr. CPP2009/813M), binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar in de vorm van dividend geheel aan de aandeelhouders uitkeren.

12.23.2 Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van aandelen betreffende SNS Europa Aandelenfonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in SNS Europa Aandelenfonds of van de koopprijs voor aandelen betreffende SNS Europa Aandelenfonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een aandeel betreffende SNS Europa Aandelenfonds dalen.

In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in aandelen betreffende SNS Europa Aandelenfonds:

- Marktrisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Actief Rendementsrisico
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Paraplurisico
- Liquiditeitsrisico

- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Fiscaal/juridisch risico

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 9 Risicofactoren en risicomanagement.

12.23.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 6 Kosten en vergoedingen staan per fonds de beheervergoeding, de Lopende Kostenfactor en de kosten bij uitgifte en inkoop van aandelen.

12.23.4 INFORMATIEVERSTREKKING

Een uitgebreid overzicht van rendementen en het fondsvermogen van het Fonds zijn opgenomen in het jaarverslag en het halfjaarbericht van SNS Beleggingsfondsen N.V. In de Essentiële Beleggersinformatie en in de maandelijks geactualiseerde factsheets van het Fonds staan altijd de actuele cijfers. Deze informatie is tevens beschikbaar via actiam.nl/fondsbeheer.

XV. Wijziging Hoofdstuk 12, ‘Supplementen’, paragraaf 12.21 ‘SNS Euro Obligatiefonds - Fonds 33’, paragraaf 12.21.1 Beleggingsbeleid

Ingangsdatum wijziging: 1 april 2017

Op pagina 94 van het prospectus wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.21 ‘SNS Euro Obligatiefonds’ paragraaf

12.21.1 ‘Beleggingsbeleid’, de onderstaande alinea:

Algemeen

Het beleggingsbeleid van SNS Euro Obligatiefonds is gericht op het behalen van een rendement, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan het rendement van iBoxx € Overall Index (TR). Daartoe belegt het Fonds uitsluitend in Euro Obligatiepool. De benchmark van Euro Obligatiepool is gelijk aan die van SNS Euro Obligatiefonds. Ten behoeve van het selecteren van vermogenstitels van debiteuren wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse van debiteuren en/of vermogenstitels en van markten waarin kan worden belegd.

Vervangen door de navolgende tekst:

Algemeen

Het beleggingsbeleid van SNS Euro Obligatiefonds is gericht op het behalen van een rendement, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan het rendement van de benchmark, die is samengesteld als: 50% iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) en 50% iBoxx € Non Sovereign Index (TR). De iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) benchmark heeft betrekking op in euro luidende staatsobligaties van landen uit de eurozone met een resterende looptijd van 1 tot maximaal 10 jaar, terwijl de index ‘iBoxx € Non Sovereign Index (TR) betrekking heeft op in euro luidende obligaties ten laste van bedrijven, financiële instellingen, (semi)overheidsinstellingen, multilaterale instellingen en lagere overheden als ook op obligaties voorzien van onderpand.

Het Fonds verricht haar beleggingen uitsluitend via Euro Obligatiepool. De benchmark van Euro Obligatiepool is gelijk aan die van SNS Euro Obligatiefonds. Ten behoeve van het selecteren van vermogenstitels van debiteuren wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse van debiteuren en/of vermogenstitels en van markten waarin kan worden belegd.

XVI. Wijziging Hoofdstuk 12, ‘Supplementen’, paragraaf 12.35 ‘SNS Wereld Aandelenfonds - Fonds 38’

Ingangsdatum wijziging: 1 september 2017

Op pagina 131 van het prospectus, wordt met betrekking tot hoofdstuk 12.35 ‘RZL Wereld Aandelenfonds’ paragraaf 12.35.1 ‘Beleggingsbeleid’, de tweede alinea van het onderdeel ‘Algemeen’:

SNS Wereld Aandelenfonds belegt daartoe uitsluitend in Global Equity Mixpool. Uitgangspunt voor het beleggingsbeleid van Global Equity Mixpool is de specifieke verdeling over de verschillende regio’s, zoals deze hieronder onder ‘Vermogenstitels’ is vermeld.

De benchmark van SNS Wereld Aandelenfonds is gelijk aan die van Global Equity Mixpool. Deze benchmark is een samengestelde index op basis van de benchmark van de Pools waarin Global Equity Mixpool belegt, uitgaande van de hierna vermelde ‘neutrale weging’. Deze samengestelde index

bestaat uit 37,5% van S&P 500 Index (Net TR), 37,5% van MSCI Europe Index Net EUR, 15% van MSCI AC Asia Pacific IMI Net EUR en 10% van MSCI Emerging Markets Index Net EUR.

Vervangen door de navolgende tekst:

SNS Wereld Aandelenfonds belegt daartoe uitsluitend in Global Equity Mixpool. Uitgangspunt voor het beleggingsbeleid van Global Equity Mixpool is de specifieke verdeling over de verschillende regio's, zoals deze hieronder onder 'Vermogenstitels' is vermeld.

De benchmark van SNS Wereld Aandelenfonds is gelijk aan die van Global Equity Mixpool. Deze benchmark is een samengestelde index op basis van de benchmark van de Pools waarin Global Equity Mixpool belegt, uitgaande van de hierna vermelde 'neutrale weging'. Deze samengestelde index bestaat uit 37,5% van MSCI North America Index Net EUR, 37,5% van MSCI Europe Index Net EUR, 15% van MSCI AC Asia Pacific IMI Net EUR en 10% van MSCI Emerging Markets Index Net EUR.