



Toelichting

Utrecht, 1 september 2017

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van SNS Beleggingsfondsen N.V., maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van SNS Beleggingsfondsen N.V. met ingang van 1 oktober 2017 te zullen wijzigen. De belangrijkste wijzigingen betreffen een aanpassing het ESG-beleid en van de benchmark van alle subfondsen die via de Amerika Aandelenpool beleggen in Amerikaanse aandelen. Deze subfondsen betreffen RZL Amerika Aandelenfonds, SNS Amerika Aandelenfonds, RZL Wereld Aandelenfonds, SNS Wereld Aandelenfonds en alle RZL en SNS Optimaal fondsen. Voorts worden per 1 oktober 2017 in het kader van de jaarlijkse actualisatie van op- en afslagen van een groot aantal van de subfondsen dat deel uitmaakt van SNS Beleggingsfondsen N.V. op- en/ of afslagen aangepast.

Aanpassing beleggingsbeleid fondsen die beleggen in Amerika Aandelenpool

De beleidswijziging betreft enerzijds een wijziging van het te hanteren ESG-beleid en anderzijds een wijziging van de benchmark van Amerika Aandelenpool.

Aanpassing ESG Beleid

ACTIAM wenst het beleggingsbeleid van haar Amerikaanse portefeuille verder te verduurzamen. In dat kader zal ten aanzien van Amerika Aandelenpool een ESG-beleid gevoerd gaan worden zoals nu reeds wordt gehanteerd voor de door ACTIAM beheerde Europese aandelenfondsen en obligatiefondsen. Met ingang van 1 oktober 2017 wordt aan alle vermogenstitels in het beleggingsuniversum een ESG-score toegekend. 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, 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. Als gevolg daarvan zal het beleid een meer actief karakter krijgen. In dit kader wordt de tracking error restrictie verhoogd van maximaal 3% naar maximaal 4%, en zal de restrictie dat minimaal 90% moet worden belegd in ondernemingen die deel uitmaken van de benchmark, komen te vervallen.

Aanpassing benchmark

De huidige benchmark van Amerika Aandelenpool, de S&P 500 Index (Net TR), wordt met ingang van 1 oktober 2017 gewijzigd in MSCI North America Index Net EUR.

Door gebruik te maken van deze benchmark zal, in het belang van participanten, de nieuwe vergelijkingsmaatstaf beter aansluiten bij de wens van ACTIAM om het beleggingsbeleid te verduurzamen. Tevens wordt de benchmark hiermee meer consistent met de gehanteerde benchmarks van de overige subfondsen die in aandelen beleggen.

De wijziging van het beleggingsbeleid heeft behalve op RZL Amerika Aandelenfonds en SNS Amerika Aandelenfonds ook betrekking op de andere subfondsen van SNS Beleggingsfondsen N.V. die via Amerika Aandelenpool (kunnen) beleggen, namelijk SNS Wereld Aandelenfonds, RZL Wereld Aandelenfonds, SNS Optimaal Paars, SNS Optimaal Rood, SNS Optimaal Oranje, SNS Optimaal Geel, SNS Optimaal Blauw, RZL Optimaal Paars, RZL Optimaal Rood, RZL Optimaal Oranje, RZL Optimaal Geel en RZL Optimaal Blauw.

Aanpassing op- en afslagen

De jaarlijkse actualisatie van de op- en afslagen heeft betrekking op een groot deel van de subfondsen die deel uit maken van SNS Beleggingsfondsen N.V., hierna te noemen 'fondsen' of individueel een 'fonds'. De op- en afslagen die worden gehanteerd ten aanzien van de intrinsieke waarde van een fonds, zijn bedoeld om de kosten te dekken van de transacties die de beheerder in de beleggingsportefeuille van de onderliggende beleggingspools of portefeuilles moet verrichten als gevolg van in- of uitstroom van gelden bij de fondsen. De op- en afslagen komen geheel ten goede aan de fondsen. Door de op- en afslag te hanteren, kunnen de fondsen de aan- en verkoopkosten (transactiekosten) van de onderliggende beleggingen voldoen zonder de zittende aandeelhouders in de fondsen te benadelen. Elk fonds rekent een opslag als het Fonds per saldo aandelen uitgeeft en een afslag als het fonds per saldo aandelen inkoopt.

Bij de vaststelling van de hoogte van de op- en afslag gaat het om dekking van de door de beleggingspools of -portefeuille te maken gemiddelde transactiekosten. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de op- of afslag uitgedrukt in een vast percentage van de intrinsieke waarde van het fonds. De hoogte wordt bepaald op basis van reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de mutaties van financiële instrumenten van de onderliggende beleggingspools. Als beheerder dient ACTIAM het betreffende percentage aan te passen indien de gemiddelde transactiekosten als gevolg van marktomstandigheden zijn gewijzigd. Een evaluatie van de hoogte van het betreffende percentage vindt elk kalenderjaar plaats.

Uit de onlangs verrichte evaluatie bleek dat de gemiddeld gemaakte transactiekosten voor aan- en verkoop van onderliggende beleggingen voor de meeste fondsen in beperkte mate zijn gaan afwijken van de nu geldende hoogte van de op- en afslagen. De beheerder brengt de hoogte van de op- en afslagen door de aanpassing weer in lijn met de gemiddeld gemaakte transactiekosten.

Met ingang van 1 oktober 2017 zullen in het belang van participanten met betrekking tot de ondergenoemde fondsen de volgende wijzigingen plaatsvinden in op- en afslagen:

Subfondsen	Huidige situatie Op- en afslag tot 1 oktober 2017	Nieuwe situatie Op- en afslag vanaf 1 oktober 2017
RZL Amerika Aandelenfonds	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,075% Afslag 0,075%
RZL Azië Aandelenfonds	Opslag 0,25% Afslag 0,225%	Opslag 0,225% Afslag 0,225%
RZL Euro Aandelenfonds	Opslag 0,35% Afslag 0,15%	Opslag 0,325% Afslag 0,125%
RZL Euro Liquiditeitenfonds	Opslag 0,05% Afslag 0,05%	Opslag 0,02% Afslag 0,02%
RZL Euro Obligatiefonds	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,175% Afslag 0,175%
RZL Euro Mixfonds	Opslag 0,225% Afslag 0,15%	Opslag 0,25% Afslag 0,15%
RZL Euro Vastgoedfonds	Opslag 0,225% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,125%
RZL Europa aandelenfonds	Opslag 0,35% Afslag 0,15%	Opslag 0,325% Afslag 0,125%
RZL Optimaal Blauw	Opslag 0,075% Afslag 0,075%	Opslag 0,10% Afslag 0,10%
RZL Optimaal Geel	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,15% Afslag 0,15%
RZL Optimaal Oranje	Opslag 0,15% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,15%

RZL Optimaal Paars	Opslag 0,225% Afslag 0,15%	Opslag 0,20% Afslag 0,125%
RZL Wereld Aandelenfonds	Opslag 0,20% Afslag 0,15%	Opslag 0,20% Afslag 0,125%
SNS Amerika Aandelenfonds	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,075% Afslag 0,075%
SNS Azië Aandelenfonds	Opslag 0,25% Afslag 0,225%	Opslag 0,225% Afslag 0,225%
SNS Euro Aandelenfonds	Opslag 0,35% Afslag 0,15%	Opslag 0,325% Afslag 0,125%
SNS Euro Liquiditeitenfonds	Opslag 0,05% Afslag 0,05%	Opslag 0,02% Afslag 0,02%
SNS Euro Mixfonds	Opslag 0,225% Afslag 0,15%	Opslag 0,25% Afslag 0,15%
SNS Euro Obligatiefonds	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,175% Afslag 0,175%
SNS Euro Vastgoedfonds,	Opslag 0,225% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,125%
SNS Europa Aandelenfonds	Opslag 0,35% Afslag 0,15%	Opslag 0,325% Afslag 0,125%
SNS Optimaal Blauw	Opslag 0,075% Afslag 0,075%	Opslag 0,10% Afslag 0,10%
SNS Optimaal Geel	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,15% Afslag 0,15%
SNS Optimaal Oranje	Opslag 0,15% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,15%
SNS Optimaal Paars	Opslag 0,225% Afslag 0,15%	Opslag 0,20% Afslag 0,125%
SNS Profiel Blauw	Opslag 0,075% Afslag 0,075%	Opslag 0,10% Afslag 0,10%
SNS Profiel Geel	Opslag 0,10% Afslag 0,075%	Opslag 0,15% Afslag 0,125%
SNS Profiel Oranje	Opslag 0,10% Afslag 0,075%	Opslag 0,15% Afslag 0,125%
SNS Profiel Paars	Opslag 0,125% Afslag 0,05%	Opslag 0,125% Afslag 0,075%
SNS Profiel Rood	Opslag 0,125% Afslag 0,075%	Opslag 0,15% Afslag 0,10%
SNS Wereld Aandelenfonds	Opslag 0,20% Afslag 0,15%	Opslag 0,20% Afslag 0,125%

Voor de overige subfondsen van SNS Beleggingsfondsen N.V. blijven de nu gehanteerde percentages voor op- en afslagen in stand.

Ingangsdatum: 1 oktober 2017

De bovenstaande wijzigingen treden in werking per 1 oktober 2017 en zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van SNS Beleggingsfondsen N.V. Het in werking treden van de wijzigingen per 1 oktober 2017 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
ACTIAM N.V.