



## Toelichting

Utrecht, 27 oktober 2016

ACTIAM N.V., de beheerder van de fondsenparaplu's Zwitserleven Beleggingsfondsen, Zwitserleven Mix Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen ('de Fondsen'), maakt hierbij bekend de voorwaarden van de Fondsen met ingang van 1 januari 2017 te wijzigen. Het betreft het invoeren van op- en afslagen ten aanzien van de subfondsen die deel uitmaken van de Fondsen (verder te noemen: 'Subfondsen' of individueel een 'Subfonds').

### Op- en afslagen

De op- en afslagen die zullen worden gehanteerd, worden geheven over de intrinsieke waarde van de Subfondsen. Deze op- of afslag komt geheel ten goede aan het Subfonds, zodat de aan- en verkoopkosten van de onderliggende financiële instrumenten worden afgedekt. Participanten in het Subfonds worden hierdoor beschermd tegen de kosten die worden gemaakt om participaties uit te geven of in te kopen.

Vanaf 1 januari 2017 zal elk Subfonds een opslag in rekening brengen als het Subfonds per saldo participaties uitgeeft, en een afslag in rekening brengen als het Subfonds per saldo participaties inkoopt. Uit het oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de op- of afslag uitgedrukt in een vast percentage van de intrinsieke waarde van het Subfonds. De hoogte wordt bepaald op basis van reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de mutaties van financiële instrumenten. De beheerder zal het betreffende percentage aanpassen indien de gemiddelde transactiekosten als gevolg van marktomstandigheden zijn gewijzigd. Een evaluatie van de hoogte van het betreffende percentage vindt in beginsel elk kalenderjaar plaats.

Ten aanzien van de Subfondsen Zwitserleven Duration Fonds, Zwitserleven Medium Duration Fonds en Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds, die deel uitmaken van het Fonds Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen, worden reeds op- en afslagen gehanteerd. Uit de onlangs verrichte evaluatie bleek dat de gemiddeld gemaakte transactiekosten van Zwitserleven Duration Fonds, Zwitserleven Medium Duration Fonds en Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds niet afwijken van de op dit moment geldende hoogten van op- en afslagen. De hoogte van betreffende op- en afslagen zal derhalve niet worden aangepast. Voor de overige Subfondsen zal per 1 januari 2017 een op- en afslag worden ingevoerd.

Met ingang van die datum zijn voor elk van de Subfondsen de volgende percentages voor op- en afslagen van kracht:

Subfonds	Opslag	Afslag
Zwitserleven Aandelenfonds	0,350%	0,150%
Zwitserleven Europees Aandelenfonds	0,350%	0,150%
Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	0,125%	0,050%
Zwitserleven Vastgoedfonds	0,225%	0,125%
Zwitserleven Geldmarktfonds	0,050%	0,050%
Zwitserleven Obligatiefonds	0,100%	0,100%
Zwitserleven Credits Fonds	0,200%	0,200%
Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	0,100%	0,100%
Zwitserleven Mixfonds	0,225%	0,150%
Zwitserleven Selectie Fonds	0,100%	0,050%
Zwitserleven HorizonRentefonds	0,125%	0,125%
Zwitserleven Horizonfonds 2020-2024	0,125%	0,125%
Zwitserleven Horizonfonds 2025-2029	0,125%	0,125%
Zwitserleven Horizonfonds 2030-2034	0,150%	0,100%
Zwitserleven Horizonfonds 2035-2039	0,150%	0,100%
Zwitserleven Horizonfonds 20+	0,150%	0,100%
Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds	0,200%	0,200%
Zwitserleven Institutioneel Government Bonds 10+ Fonds	0,100%	0,100%
Zwitserleven Medium Duration Fonds	0,050%	0,050%
Zwitserleven Long Duration Fonds	0,200%	0,200%
Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds	0,300%	0,300%

#### Actualisatie prospectus en addendum

De eerdergenoemde wijzigingen treden in werking per 1 januari 2017 en zijn vastgelegd in de respectievelijke addenda behorend bij de prospectussen van Zwitserleven Beleggingsfondsen, Zwitserleven Mix Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen. Het in werking treden van deze wijzigingen per 1 januari 2017 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De directie,  
ACTIAM N.V.

G.H.B. Coppens  
R.G.H. Verheul  
J. Shen