



Toelichting

Utrecht, 28 februari 2017

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van Zwitserleven Beleggingsfondsen maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van Zwitserleven Beleggingsfondsen met ingang van 1 april 2017 te wijzigen. De betreffende wijziging is verwerkt in het addendum behorend bij het prospectus van Zwitserleven Beleggingsfondsen.

Aanpassing beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van Zwitserleven Obligatiefonds (het Fonds) wijzigt met ingang van 1 april 2017. Als gevolg hiervan wijzigen de voorwaarden van het Fonds.

Het huidige beleggingsbeleid van het Fonds 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 iBoxx € Overall Index (TR).

Het beleggingsbeleid zal wijzigen in de zin dat de genoemde benchmark 'iBoxx € Overall Index (TR)' zal wijzigen naar een samengestelde benchmark. De doelstelling van het Fonds blijft gericht op het behalen van een rendement, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan het rendement van deze samengestelde benchmark. De benchmark wordt met ingang van 1 april 2017 als volgt samengesteld:

- 50% van de index 'iBoxx € Sovereign 1-10 Index (TR)'.
Deze benchmark heeft betrekking op in euro luidende staatsobligaties van landen uit de eurozone met een resterende looptijd van 1 tot maximaal 10 jaar.
- 50% van de index 'iBoxx € Non Sovereign Index (TR)'.
Deze benchmark heeft betrekking op in euro luidende obligaties ten laste van bedrijven, financiële instellingen, (semi)overheidsinstellingen, multilaterale instellingen en lagere overheden en op obligaties voorzien van onderpand.

De beleidswijziging heeft als doel om in het belang van de participanten een optimaal rendement bij een verantwoord risico te kunnen blijven realiseren. De belangrijkste wijziging is dat de nieuwe samengestelde benchmark ten opzichte van de iBoxx € Overall Index (TR) index een lager renterisicoprofiel en een hoger kredietrisicoprofiel kent. Met de beleidswijziging wordt ook gerealiseerd dat het concentratierisico op staatsobligaties ten laste van individuele landen wordt verlaagd, doordat deze een lagere weging innemen in de samengestelde benchmark.

Tevens wordt het beleggingsbeleid aangescherpt doordat voor beleggingen in asset backed securities geldt dat zij moeten voldoen aan een minimale gemiddelde rating van AA-. En de restrictie "Er mag voor 100% belegd worden in Nederlands en Duits staatspapier onder de voorwaarde dat deze een minimale rating van AAA hebben" komt te vervallen.

Achtergrond

Het rendement van het Fonds is sterk afhankelijk van de hoogte en ontwikkeling van de kapitaalmarktrente. Een stijging van de kapitaalmarktrente heeft een negatieve invloed op het rendement, terwijl een daling van de rente een positieve invloed op het rendement heeft. Gedurende de afgelopen jaren is de kapitaalmarktrente aanzienlijk gedaald, waardoor voor het Fonds het verwachte rendement op basis van de lage renteomgeving structureel is afgenomen. Tegelijkertijd is naar het oordeel van ACTIAM het risico van een negatief rendement als gevolg van een rentestijging op (middellange) termijn toegenomen. Door het renterisicoprofiel van de benchmark te verlagen beoogt ACTIAM de rentegevoeligheid van het Fonds te verminderen. De duration van de samengestelde

benchmark is in dit kader lager dan die van de iBoxx € Overall Index (TR). Tegelijkertijd wordt het kredietrisicoprofiel van de samengestelde benchmark hoger dan dat van de benchmark iBoxx € Overall Index (TR), als gevolg van een hogere allocatie naar niet-staatsobligaties. Met het aanpassen van de benchmark zal het renterisicoprofiel van het Fonds derhalve worden verlaagd, terwijl het kredietrisicoprofiel van het Fonds zal worden verhoogd. Door deze wijziging acht ACTIAM zich als beheerder beter in staat voor het Fonds ten behoeve van participanten een aantrekkelijk rendement bij een verantwoord risico te realiseren.

Implementatie en kosten

Gedurende de periode van 1 april 2017 tot en met 30 april 2017 zal de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden gewijzigd. In dat kader zullen binnen het Fonds aan- en verkopen van obligaties plaatsvinden zodat de beleggingsportefeuille qua gewenste positionering aansluit bij de gewenste positionering ten opzichte van de gewijzigde benchmark. De omzetting van de beleggingsportefeuille zal in de genoemde periode gefaseerd plaatsvinden, zodat de eventuele marktimpact van deze omzetting zoveel mogelijk kan worden beperkt. De eenmalige aan- en verkoopkosten die gepaard zullen gaan met de omzetting van de beleggingsportefeuille worden ingeschat op 0,024%.

De wijziging van het beleggingsbeleid heeft behalve op eerdergenoemde Fonds ook betrekking op het Zwitserleven Mixfonds dat in het Fonds belegt.

Actualisatie prospectus en addendum

De eerdergenoemde wijzigingen treden in werking per 1 april 2017, tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt en zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van Zwitserleven Beleggingsfondsen van 1 januari 2017. Het in werking treden van deze wijzigingen per 1 april 2017 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De directie,
ACTIAM N.V.

H. van Houwelingen
D.G. Keiller
J. Shen