



## Toelichting

Utrecht, 1 september 2017

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 oktober 2017 te wijzigen. Als gevolg van de jaarlijkse actualisatie wordt de hoogte van de op- en afslagen aangepast ten aanzien van een groot deel van de subfondsen die deel uitmaken van de Fondsen (verder te noemen: 'Subfondsen' of individueel een 'Subfonds').

### Aanpassing op- en afslagen

De op- en afslagen die worden gehanteerd ten aanzien van de intrinsieke waarde van een Subfonds, zijn bedoeld om de kosten te dekken van de transacties die de beheerder in de beleggingsportefeuille van de onderliggende Subfondsen moet verrichten als gevolg van in- of uitstroom van gelden bij de Subfondsen. De op- en afslagen komen geheel ten goede aan de Subfondsen. Door de op- en afslag te hanteren, kunnen de Subfondsen de aan- en verkoopkosten (transactiekosten) van de onderliggende beleggingen voldoen zonder de zittende participanten in de Subfondsen te benadelen. Elk Subfonds rekent een opslag als het Subfonds per saldo aandelen uitgeeft en een afslag als het Subfonds per saldo aandelen inkoop.

Bij de vaststelling van de hoogte van de op- en afslag gaat het om dekking van de door het Subfonds 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 Subfonds. 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 Subfondsen 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 Subfondsen de volgende wijzigingen plaatsvinden in op- en afslagen:

Subfonds	Huidige situatie Op- en afslag tot 1 oktober 2017	Nieuwe situatie Op- en afslag vanaf 1 oktober 2017
Zwitserleven Aandelenfonds	Opslag 0,35% Afslag 0,15%	Opslag 0,325% Afslag 0,125%
Zwitserleven Credits Fonds	Opslag 0,20% Afslag 0,20%	Opslag 0,25% Afslag 0,25%

Zwitslerleven Europees Aandelenfonds	Opslag 0,35% Afslag 0,15%	Opslag 0,325% Afslag 0,125%
Zwitslerleven Geldmarktfonds	Opslag 0,05% Afslag 0,05%	Opslag 0,02% Afslag 0,02%
Zwitslerleven Government Bonds 10+ Fonds	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,175% Afslag 0,175%
Zwitslerleven Obligatiefonds	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,175% Afslag 0,175%
Zwitslerleven Vastgoedfonds	Opslag 0,225% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,125%
Zwitslerleven Wereld Aandelenfonds	Opslag 0,125% Afslag 0,05%	Opslag 0,15% Afslag 0,075%
Zwitslerleven Institutioneel Credits Fonds	Opslag 0,20% Afslag 0,20%	Opslag 0,25% Afslag 0,25%
Zwitslerleven Medium Duration Fonds	Opslag 0,05% Afslag 0,05%	Opslag 0,125% Afslag 0,125%
Zwitslerleven Ultra Long Duration Fonds	Opslag 0,30% Afslag 0,30%	Opslag 0,225% Afslag 0,225%
Zwitslerleven Horizonfonds 2020-2024	Opslag 0,125% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,175%
Zwitslerleven Horizonfonds 2025-2029	Opslag 0,125% Afslag 0,125%	Opslag 0,15% Afslag 0,15%
Zwitslerleven Horizon Rentefonds	Opslag 0,125% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,175%
Zwitslerleven Mixfonds	Opslag 0,225% Afslag 0,15%	Opslag 0,25% Afslag 0,15%
Zwitslerleven Selectie Fonds	Opslag 0,10% Afslag 0,05%	Opslag 0,075% Afslag 0,05%

#### Ingangsdatum

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

De directie,  
ACTIAM N.V.