

Addendum bij prospectus

22 februari 2018

Zwitserleven Beleggingsfondsen



Inhoudsopgave

1	Wijziging Hoofdstuk 8 - Risicofactoren en risicomanagement, paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico	3
2	Wijziging Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.4 Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds	4

1 Wijziging Hoofdstuk 8 - Risicofactoren en risicomanagement, paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico

Ingangsdatum wijziging 18 juli 2018

Op pagina 27 van het prospectus wordt in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement, paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico de volledige tekst vervangen door:

8.4.3 Tegenpartijrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is tegenpartijrisico, oftewel het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij bij transacties in financiële instrumenten in gebreke blijft.

Het Fonds kan op verschillende wijzen een transactie aangaan waarbij tegenpartijrisico een rol speelt. Tegenpartijrisico wordt onder meer gelopen bij het afsluiten van derivatentransacties, zoals valutatermijntransacties en renteswaps.

1. OTC ('over-the-counter') derivatentransacties mogen voor het Fonds alleen worden aangegaan onder een ISDA® Master Agreement en Credit Support Annex met de betreffende tegenpartij. Door de onderlinge uitwisseling van onderpand op basis van dagelijkse marktwaardering van derivatentransacties wordt onderling gelopen tegenpartijrisico vergaand gemitigeerd. De partijen waarmee derivaten worden afgesloten dienen ten tijde van het aangaan van derivatentransacties te beschikken over een minimale gemiddelde counterparty rating van BBB+, waarbij de methodiek gehanteerd wordt zoals beschreven in Bijlage 12.1 van dit Prospectus.
2. Voor zogenaamde 'cleared' derivatentransacties en beursgenoteerde derivaten geldt dat clearing plaats vindt door middel van een centrale tegenpartij, zoals LCH of Eurex (de 'Central Counterparty' oftewel 'CCP'), waartoe het Fonds een overeenkomst heeft afgesloten met een bij de CCP aangesloten clearing member. De CCP vraagt een minimale initiële en variabele marge ('Initial Margin' en 'Variation Margin'), met dagelijkse verrekening op basis van waardeveranderingen in uitstaande derivatenposities en reeds verstrekte of ontvangen onderpanden. Deze Initial Margin en Variation Margin moeten door het Fonds, via de clearing member, aan de CCP worden verstrekt in de vorm van liquide middelen of, voor wat betreft de Initial Margin, in de vorm van financiële instrumenten of liquide middelen. Als gevolg hiervan loopt het Fonds tegenpartijrisico op de clearing member en de CCP. Dit risico wordt gemitigeerd doordat de CCP voor alle door haar geclearde transacties Initial Margin en Variation Margin opvraagt. Bovendien beschikt de CCP over een door clearing members gefinancierd verzuimfonds ('Default Fund') waaruit eventuele tekorten bij de CCP kunnen worden gecompenseerd. Voorts treffen CCP's maatregelen om, bij verzuim van een clearing member, de door die clearing member ten behoeve van cliënten op niveau CCP aangehouden Margins en posities te kunnen overdragen aan een andere clearing member. Zowel cleared als beursgenoteerde derivatentransacties zullen worden gerapporteerd aan een daartoe bevoegd transactieregister.

In beginsel monitort de Beheerder dagelijks de hoeveelheid aan en de kwaliteit van het onderpand. Ontvangen onderpand kan worden aangehouden op bankrekeningen, in staatsobligaties en in rechten van deelnemingen in geldmarktfondsen.

2 Wijziging Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.4 Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds

Ingangsdatum wijziging 18 juli 2018

Op pagina 37 van het prospectus wordt in Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.4 Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds de volledige tekst onder 11.4.1 Beleggingsbeleid

Vervangen door:

11.4.1 Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is gericht op het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de benchmark, de iBoxx€ Sovereign 7+ AAA/ AA/A Index (TR).

- Het Fonds belegt zijn vermogen in in euro luidende staatsobligaties uit de eurozone of door overheden uit de Eurozone gegarandeerde vastrentende waarden.
- Een individuele vermogenstitel waarin wordt belegd dient minimaal een rating te hebben van een van de rating agencies Moody's, Standard & Poor's of Fitch en dient een minimale gemiddelde rating te beschikken van A-. Om tot de bepaling van de gemiddelde rating van vermogenstitels te komen, wordt daarbij de methodiek gehanteerd zoals beschreven in Bijlage 12.1 van dit Prospectus.
- De verkooptermijn bij een ratingverlaging tot lager dan de minimumrestrictie is 6 maanden.
- De duration van de portefeuille mag maximaal 2 jaar afwijken van de renteduration van de benchmark.
- Minimaal 75% van de portefeuille dient een resterende looptijd te hebben van meer dan 7 jaar.
- Het Fonds kan gebruik maken van afgeleide instrumenten (derivaten). Deze zijn beperkt tot renteswaps, rentefutures en renteopties.
- Derivatentransacties worden uitsluitend aangegaan onder de voorwaarden zoals genoemd in paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico.
- Het is niet toegestaan effecten te verkopen die de portefeuille niet bezit.
- Ten aanzien van ratingsegmenten en individuele overheden gelden de volgende restricties:

Ratingsegmenten en individuele overheden	Maximaal %
AAA	Benchmarkgewicht +30%
AA	Benchmarkgewicht +20%
A	Benchmarkgewicht +10%

- Er mag maximaal 5% aan liquiditeiten worden aangehouden in de portefeuille.
- Beleggingen gefinancierd met vreemd vermogen zijn niet toegestaan.

