

Addendum bij prospectus

18 december 2017

Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen



Inhoudsopgave

1	Wijziging Hoofdstuk 8 - Risicofactoren en risicomanagement, paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico	3
2	Wijziging Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.2 Zwitserleven Medium Duration Fonds	4
3	Wijziging Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.3 Zwitserleven Long Duration Fonds	6
4	Wijziging Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.4 Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds	8

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

Ingangsdatum wijziging 18 juli 2018

Op pagina 25 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 repo-transacties en 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.
3. Ten aanzien van het tegenpartijrisico dat het Fonds loopt als gevolg van het uitvoeren van repo-transacties wordt dit beperkt door uitsluitend repo-transacties aan te gaan onder een gestandaardiseerde overeenkomst voor repo-transacties ('General Master Repurchase Agreement' oftewel 'GMRA'), op grond waarvan het Fonds de waarde van in het kader van de repo-transactie gekochte of verkochte financiële instrumenten mag verrekenen met de verplichtingen aan het Fonds van de desbetreffende tegenpartij als die tegenpartij haar verplichtingen aan het Fonds niet nakomt. Door de onderlinge uitwisseling van onderpand op basis van dagelijkse marktwaardering van repo-transacties wordt onderling gelopen tegenpartijrisico vergaand gemitigeerd. GMRA's worden enkel afgesloten met financiële instellingen die beschikken over een minimale gemiddelde rating BBB+, waarbij de methodiek gehanteerd wordt zoals beschreven in Bijlage 12.1 van dit Prospectus.

In beginsel monitort de Beheerder dagelijks de hoeveelheid aan en de kwaliteit van het onderpand. Zo wordt ten aanzien van repo-transacties dagelijks vastgesteld dat het verstrekte of ontvangen onderpand gelijk is aan de (tegengestelde) actuele waarde van de repo-transactie op basis van markconforme waarderingsgrondslagen. Ontvangen onderpand kan worden aangehouden op bankrekeningen, in staatsobligaties en in rechten van deelnemingen in geldmarktfondsen.

2 Wijziging Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.2 Zwitserleven Medium Duration Fonds

Ingangsdatum wijziging 18 juli 2018

Op pagina 32 van het prospectus wordt in Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.2 Zwitserleven Medium Duration Fonds de volledige tekst onder 11.2.1 Beleggingsbeleid

Vervangen door:

11.2.1 Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is gericht op het, met een beperkt kredietrisico, streven naar het matchen van het opgenomen cashflowoverzicht. Het Fonds kent geen benchmark.

- Het Fonds belegt zijn vermogen in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen.

Asset categorie	Strategisch gewicht	Bandbreedte
Obligaties	100%	75 – 100%
Rentederivaten, geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en liquide middelen	0%	0 – 25%
Totaal	100%	

- Een individuele vermogenstitel waarin wordt belegd dient een rating te hebben van Moody's, Standard & Poor's of Fitch. De gemiddelde rating van de drie genoemde rating agencies is bepalend voor de beoordeling. 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.
- Indien een vermogenstitel een lagere rating krijgt dan de minimale gemiddelde rating, zal deze binnen 6 maanden worden verkocht. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de debiteur geen rating meer resteert.
- Een termijn van 2 maanden is van toepassing indien de bandbreedte in de tabel hierboven of het maximaal gewicht, opgenomen in de navolgende drie tabellen, door marktbeveging wordt overschreden.
- Voor het beheer van kredietrisico gelden de volgende restricties:
Beleggingen in obligaties en geldmarktinstrumenten zijn toegestaan indien deze zijn uitgegeven door de in onderstaande tabel opgenomen (categorieën van) debiteuren. Daarbij gelden de in de tabel opgenomen eisen ten aanzien van minimale gemiddelde rating en gewicht.

Categorie	Minimale gemiddelde rating	Maximaal gewicht in % van de portefeuille
Sovereigns - Duitsland	AA-	50
Sovereigns - Nederland	AA-	50
Sovereigns - Frankrijk	AA-	20
Sovereigns - Oostenrijk	AA-	15
Subsovereigns en Regions	AAA	20
Supranationals	AAA	10
Corporates en Financials	AA-	10
Collateralized bonds	AAA	10

Met uitzondering van staatsobligaties geldt dat het totale gewicht van elke individuele debiteur in de portefeuille niet groter mag zijn dan 5% van het fondsvermogen.

Beheer van renterisico

De duration van de portefeuille is gebaseerd op het onderstaande cashflowoverzicht. Dit cashflowoverzicht is gebaseerd op de gemiddelde verplichtingenkant van separate accounts van Zwitserleven en kan periodiek worden geactualiseerd. Op portefeuille niveau zal de duration maximaal 1 jaar afwijken van de duration gebaseerd op onderstaand cashflowoverzicht. Cashflowoverzicht voor de jaren 1 t/m 15

Jaar	Cashflow
1	4,74%
2	5,22%
3	5,60%
4	5,58%
5	5,70%
6	6,07%
7	6,27%
8	6,60%
9	6,90%
10	7,13%
11	7,34%
12	7,72%
13	8,01%
14	8,37%
15	8,75%
	100,00%

Het Fonds mag qua durationcontributie maximaal 1 jaar afwijken per looptijdsegment. De looptijdsegmenten zijn bepaald aan de hand van de resterende looptijd en zijn als volgt gedefinieerd: 0 tot 5 jaar, 5 tot 10 jaar, 10 tot 15 jaar, 15 tot 20 jaar, 20 tot 25 jaar, 25 tot 35 jaar en langer dan 35 jaar.

- Er wordt geen actief duration beleid gevoerd.
- De netto nominale exposure van renteswaps mag maximaal gelijk zijn aan 110% van de marktwaarde van alle geldmarktinstrumenten, die gedefinieerd worden als instrumenten, met een rentetypische looptijd van maximaal twee jaar. Hierbij is de netto nominale exposure van renteswaps gedefinieerd als de nominale exposure van fixed receiver swaps minus de nominale exposure van fixed payer swaps.
- Het totale nominale bedrag aan payer swaps mag maximaal 75% van de marktwaarde van totale portefeuille bedragen.
- Beleggen in vermogenstitels uitgegeven door aan ACTIAM gelieerde ondernemingen is niet toegestaan.
- De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. De maximale creditstand van de geldrekeningen mag 5% bedragen.

Gebruik van repo-transacties

Het is de Beheerder toegestaan om ten behoeve van het Fonds repo-transacties ('repurchase transactions') aan te gaan, onder de voorwaarden zoals genoemd in paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico. Repo-transacties zijn transacties waarbij financiële instrumenten uit de portefeuille van het Fonds tijdelijk worden verkocht en waarbij het Fonds tegen een vooraf vastgestelde prijs op een specifieke datum de betreffende instrumenten zal terugkopen. Het aangaan van dit type transacties heeft hoofdzakelijk als doel om de beschikbaarheid van liquide middelen van het Fonds (tijdelijk) te verhogen. Deze middelen worden enkel aangewend voor het verstrekken van onderpand met betrekking tot open posities in onderhandse ('over-the-counter' oftewel 'OTC') en beursgenoteerde derivatentransacties. Het Fonds kan voor maximaal 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van het Fonds.

3 Wijziging Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.3 Zwitserleven Long Duration Fonds

Ingangsdatum wijziging 18 juli 2018

Op pagina 32 van het prospectus wordt in Hoofdstuk 11, Supplementen, paragraaf 11.3 Zwitserleven Long Duration Fonds de volledige tekst onder 11.3.1 Beleggingsbeleid

Vervangen door:

11.3.1 Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is gericht op het, met een beperkt kredietrisico, streven naar het matchen van het opgenomen cashflowoverzicht. Het Fonds kent geen benchmark.

- Het Fonds belegt zijn vermogen in in euro luidende obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen.

Asset categorie	Strategisch gewicht	Bandbreedte
Obligaties	50%	25 – 100%
Rentederivaten, geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en liquide middelen	50%	0 – 75%
Totaal	100%	

- Een individuele vermogenstitel waarin wordt belegd dient een rating te hebben van Moody's, Standard & Poor's of Fitch. De gemiddelde rating van de drie genoemde rating agencies is bepalend voor de beoordeling. 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.
- Indien een vermogenstitel een lagere rating krijgt dan de minimale gemiddelde rating, zal deze binnen 6 maanden worden verkocht. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de debiteur geen rating meer resteert.
- Een termijn van 2 maanden is van toepassing indien de bandbreedte in de tabel hierboven of het maximaal gewicht, opgenomen in de navolgende drie tabellen, door marktbeveging wordt overschreden.
- Voor het beheer van kredietrisico gelden de volgende restricties:
Beleggingen in obligaties en geldmarktinstrumenten zijn toegestaan indien deze zijn uitgegeven door de in onderstaande tabel opgenomen (categorieën van) debiteuren. Daarbij gelden de in de tabel opgenomen eisen ten aanzien van minimale gemiddelde rating en gewicht.

Categorie	Minimale gemiddelde rating	Maximaal gewicht in % van de portefeuille
Sovereigns - Duitsland	AA-	50
Sovereigns - Nederland	AA-	50
Sovereigns - Frankrijk	AA-	20
Sovereigns - Oostenrijk	AA-	15
Subsovereigns en Regions	AAA	20
Supranationals	AAA	10
Corporates en Financials	AA-	10
Collateralized bonds	AAA	10

Met uitzondering van staatsobligaties geldt dat het totale gewicht van elke individuele debiteur in de portefeuille niet groter mag zijn dan 5% van het fondsvermogen.

Beheer van renterisico

De duration van de portefeuille is gebaseerd op het onderstaande cashflowoverzicht. Dit cashflowoverzicht is gebaseerd op de gemiddelde verplichtingenkant van separate accounts van Zwitserleven en kan periodiek worden geactualiseerd. Op portefeuille niveau zal de duration maximaal 1 jaar afwijken van de duration gebaseerd op onderstaand cashflowoverzicht. Cashflowoverzicht voor de jaren 16 t/m 30

Jaar	Cashflow
16	6,03%
17	6,19%
18	6,39%
19	6,62%
20	6,71%
21	6,79%
22	6,85%
23	6,90%
24	6,93%
25	6,92%
26	6,91%
27	6,88%
28	6,78%
29	6,63%
30	6,47%
	100,00%

Het Fonds mag qua durationcontributie maximaal 1 jaar afwijken per looptijdsegment. De looptijdsegmenten zijn bepaald aan de hand van de resterende looptijd en zijn als volgt gedefinieerd: 0 tot 5 jaar, 5 tot 10 jaar, 10 tot 15 jaar, 15 tot 20 jaar, 20 tot 25 jaar, 25 tot 35 jaar en langer dan 35 jaar.

- Er wordt geen actief duration beleid gevoerd.
- De netto nominale exposure van renteswaps mag maximaal gelijk zijn aan 110% van de marktwaarde van alle geldmarktinstrumenten, die gedefinieerd worden als instrumenten, met een rentetypische looptijd van maximaal twee jaar. Hierbij is de netto nominale exposure van renteswaps gedefinieerd als de nominale exposure van fixed receiver swaps minus de nominale exposure van fixed payer swaps.
- Het totale nominale bedrag aan payer swaps mag maximaal 75% van de marktwaarde van totale portefeuille bedragen.
- Beleggen in vermogenstitels uitgegeven door aan ACTIAM gelieerde ondernemingen is niet toegestaan.
- De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. De maximale creditstand van de geldrekeningen mag 5% bedragen.

Gebruik van repo-transacties

Het is de Beheerder toegestaan om ten behoeve van het Fonds repo-transacties ('repurchase transactions') aan te gaan, onder de voorwaarden zoals genoemd in paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico. Repo-transacties zijn transacties waarbij financiële instrumenten uit de portefeuille van het Fonds tijdelijk worden verkocht en waarbij het Fonds tegen een vooraf vastgestelde prijs op een specifieke datum de betreffende instrumenten zal terugkopen. Het aangaan van dit type transacties heeft hoofdzakelijk als doel om de beschikbaarheid van liquide middelen van het Fonds (tijdelijk) te verhogen. Deze middelen worden enkel aangewend voor het verstrekken van onderpand met betrekking tot open posities in onderhandse ('over-the-counter' oftewel 'OTC') en beursgenoteerde derivatentransacties. Het Fonds kan voor maximaal 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van het Fonds.

4 Wijziging Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.4 Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds

Ingangsdatum wijziging 18 juli 2018

Op pagina 32 van het prospectus wordt in Hoofdstuk 11 - Supplementen, paragraaf 11.4 Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds de volledige tekst onder 11.4.1 Beleggingsbeleid

Vervangen door:

11.4.1 Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is gericht op het, met een beperkt kredietrisico, streven naar het matchen van het opgenomen cashflowoverzicht. Het Fonds kent geen benchmark.

- Het Fonds belegt zijn vermogen in obligaties, rentederivaten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in geldmarktfondsen (geldmarktfondsen), zoals bedoeld in de Verordening EU 2017/1131 inzake geldmarktfondsen.

Asset categorie	Strategisch gewicht	Bandbreedte
Obligaties	50%	0 – 100%
Rentederivaten, geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en liquide middelen	50%	0 – 100%
Totaal	100%	

- Een individuele vermogenstitel waarin wordt belegd dient een rating te hebben van Moody's, Standard & Poor's of Fitch. De gemiddelde rating van de drie genoemde rating agencies is bepalend voor de beoordeling. 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.
- Indien een vermogenstitel een lagere rating krijgt dan de minimale gemiddelde rating, zal deze binnen 6 maanden worden verkocht. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de debiteur geen rating meer resteert.
- Een termijn van 2 maanden is van toepassing indien de bandbreedte in de tabel hierboven of het maximaal gewicht, opgenomen in de navolgende drie tabellen, door marktbeveging wordt overschreden.
- Voor het beheer van kredietrisico gelden de volgende restricties:
Beleggingen in obligaties en geldmarktinstrumenten zijn toegestaan indien deze zijn uitgegeven door de in onderstaande tabel opgenomen (categorieën van) debiteuren. Daarbij gelden de in de tabel opgenomen eisen ten aanzien van minimale gemiddelde rating en gewicht.

Categorie	Minimale gemiddelde rating	Maximaal gewicht in % van de portefeuille
Sovereigns - Duitsland	AA-	50
Sovereigns - Nederland	AA-	50
Sovereigns - Frankrijk	AA-	20
Sovereigns - Oostenrijk	AA-	15
Subsovereigns en Regions	AAA	20
Supranationals	AAA	10
Corporates en Financials	AA-	10
Collateralized bonds	AAA	10

Met uitzondering van staatsobligaties geldt dat het totale gewicht van elke individuele debiteur in de portefeuille niet groter mag zijn dan 5% van het fondsermogen.

Beheer van renterisico

De duration van de portefeuille is gebaseerd op het onderstaande cashflowoverzicht. Dit cashflowoverzicht is gebaseerd op de gemiddelde verplichtingenkant van separate accounts van Zwitserleven en kan periodiek worden geactualiseerd. Op portefeuille niveau zal de duration maximaal 1 jaar afwijken van de duration gebaseerd op onderstaand cashflowoverzicht. Cashflowoverzicht voor de jaren 21 en verder

Jaar	Cashflow
31	14,33%
33	13,35%
35	12,21%
37	11,00%
39	9,72%
41	8,42%
10	7,13%
43	7,13%
45	5,92%
47	4,79%
49	3,77%
51	2,89%
53	2,14%
55	1,53%
57	1,06%
59	1,74%
	100,00%

Het Fonds mag qua durationcontributie maximaal 1 jaar afwijken per looptijdsegment. De looptijdsegmenten zijn bepaald aan de hand van de resterende looptijd en zijn als volgt gedefinieerd: 0 tot 5 jaar, 5 tot 10 jaar, 10 tot 15 jaar, 15 tot 20 jaar, 20 tot 25 jaar, 25 tot 35 jaar en langer dan 35 jaar.

- Er wordt geen actief duration beleid gevoerd.
- De netto nominale exposure van renteswaps mag maximaal gelijk zijn aan 110% van de marktwaarde van alle geldmarktinstrumenten, die gedefinieerd worden als instrumenten, met een rentetypische looptijd van maximaal twee jaar. Hierbij is de netto nominale exposure van renteswaps gedefinieerd als de nominale exposure van fixed receiver swaps minus de nominale exposure van fixed payer swaps.
- Het totale nominale bedrag aan payer swaps mag maximaal 75% van de marktwaarde van totale portefeuille bedragen.
- Beleggen in vermogenstitels uitgegeven door aan ACTIAM gelieerde ondernemingen is niet toegestaan.
- De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. De maximale creditstand van de geldrekeningen mag 5% bedragen.

Gebruik van repo-transacties

Het is de Beheerder toegestaan om ten behoeve van het Fonds repo-transacties ('repurchase transactions') aan te gaan, onder de voorwaarden zoals genoemd in paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico. Repo-transacties zijn transacties waarbij financiële instrumenten uit de portefeuille van het Fonds tijdelijk worden verkocht en waarbij het Fonds tegen een vooraf vastgestelde prijs op een specifieke datum de betreffende instrumenten zal terugkopen. Het aangaan van dit type transacties heeft hoofdzakelijk als doel om de beschikbaarheid van liquide middelen van het Fonds (tijdelijk) te verhogen. Deze middelen worden enkel aangewend voor het verstrekken van onderpand met betrekking tot open posities in onderhandse ('over-the-counter' oftewel 'OTC') en beursgenoteerde derivatentransacties. Het Fonds kan voor maximaal 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van het Fonds.

