

The logo for actiam, featuring the word "actiam" in a dark blue, lowercase sans-serif font. A small blue dot is positioned above the letter 'i'. A horizontal blue line is located directly beneath the text. The logo is set against a white background with a large, light grey curved shape behind it.

actiam

A short, solid red horizontal line.

**Prospectus
ACTIAM Beleggingsfondsen I**

~~2 juli 2021~~
1 januari 2023

Inhoudsopgave

| | |
|---|------|
| Personalia | 4 |
| 1 Definities | 5 |
| 2 Verantwoording en belangrijke informatie | 7 |
| 2.1 Inleiding | 7 |
| 2.2 Verantwoording en belangrijke informatie | 7 |
| 3 Fondsstructuur | 9 |
| 3.1 Voorwaarden | 9 |
| 3.2 De Fondsen | 9 |
| 3.3 <u>Beleggingsdoelstelling</u> <u>Participatieklassen</u> | 9 |
| 3.4 <u>Risicoprofiel en risicobereidheid</u> <u>Beleggingsdoelstelling</u> | 4011 |
| 3.5 <u>Beheerder</u> <u>Risicoprofiel en risicobereidheid</u> | 40 |
| 3.6 <u>Juridisch Eigenaar</u> | 44 |
| 3.5 11 | |
| 3.6 <u>Beheerder</u> | 12 |
| 3.7 <u>De Bewaarder</u> <u>Juridisch Eigenaar</u> | 4413 |
| 3.8 <u>Vergadering van Participanten</u> <u>De Bewaarder</u> | 4213 |
| 3.9 <u>Raad</u> <u>Vergadering van Toezicht</u> <u>Participanten</u> | 4314 |
| 3.10 <u>Gelieerde partijen</u> <u>Raad van Toezicht</u> | 4315 |
| 3.11 <u>Wijziging van de voorwaarden</u> <u>Gelieerde partijen</u> | 4415 |
| 3.12 <u>Opheffing en vereffening</u> <u>Wijziging van de voorwaarden</u> | 4415 |
| 3.13 <u>Fiscale aspecten van de Fondsen</u> <u>Opheffing en vereffening</u> | 4415 |
| 3.14 <u>Fiscale aspecten voor Participanten</u> <u>van de Fondsen</u> | 4516 |
| 43.15 <u>ACTIAM en duurzaam beleggen</u> <u>Fiscale aspecten voor Participanten</u> | 17 |
| 4.14 | U |
| <u>Uitgangspunten</u> <u>ACTIAM en duurzaam beleggingsbeleid</u> <u>beleggen</u> | 4718 |
| 4.24.1 <u>Uitsluitingen</u> <u>beleid en gebruikmaking van esg-scores</u> <u>Uitgangspunten duurzaam beleggingsbeleid</u> | 4918 |
| 4.34.2 <u>Engagementbeleid</u> <u>ACTIAM</u> <u>Duurzaamheidsdoelen</u> | 2420 |
| 4.44.3 <u>Stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen</u> <u>Uitsluitingenbeleid en gebruikmaking van esg-scores</u> | 2220 |
| 4.54.4 <u>Richtlijnen voor transparantie</u> <u>Engagementbeleid</u> | 2223 |
| 54.5 <u>Intrinsieke waarde en koersvorming</u> <u>Stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen</u> | 2324 |
| 5.45 | V |
| <u>Vaststelling van de intrinsieke</u> <u>Intrinsieke waarde en koersvorming</u> | 2325 |
| 5.25.1 <u>Waarderingsgrondslagen</u> <u>Vaststelling van de intrinsieke waarde</u> | 2325 |
| 5.35.2 <u>Koersvorming</u> <u>Waarderingsgrondslagen</u> | 2425 |
| 5.45.3 <u>Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde</u> <u>Koersvorming</u> | 2426 |
| 65.4 <u>Participeren in de Fondsen</u> <u>Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde</u> | 26 |
| 6.46 | A |
| <u>Algemeen</u> <u>Participeren in de Fondsen</u> | 2628 |
| 6.26.1 <u>Liquiditeit</u> <u>Algemeen</u> | 2628 |
| 6.36.2 <u>Participeren via Euronext Amsterdam</u> <u>Liquiditeit</u> | 2628 |
| 6.46.3 <u>Participeren via een beleggersgiro</u> <u>Euronext Amsterdam</u> | 2628 |
| 6.56.4 <u>Participeren via de Beheerder</u> <u>een beleggersgiro of fondsdistributieplatform</u> | 2728 |
| 6.66.5 <u>Uitgifte en inkoop van Participaties</u> <u>Participeren via de Beheerder</u> | 2729 |
| 6.76.6 <u>Beperking of opschorting uitgifte</u> <u>Uitgifte en inkoop van Participaties</u> | 2729 |
| 6.86.7 <u>Dividenduitkering</u> <u>Beperking of opschorting uitgifte en inkoop van Participaties</u> | 2829 |
| 6.96.8 <u>Meld- en verkoopplicht Participanten</u> <u>Dividenduitkering</u> | 2830 |
| 76.9 <u>Kosten</u> <u>Meld- en verkooplicht Participanten</u> | 2930 |
| 7.47 | O |
| <u> oprichtingskosten</u> <u>Kosten</u> | 2931 |

| | | |
|-------------|---|-------------|
| 7.27.1 | <u>BeheervergoedingOprichtingskosten</u> | 2931 |
| 7.37.2 | <u>TransactiekostenBeheervergoeding</u> | 2931 |
| 7.47.3 | <u>Soft-Dollar-arrangementenTransactiekosten</u> | 3031 |
| 7.57.4 | <u>RetourprovisiesSoft Dollar arrangementen</u> | 3032 |
| 7.67.5 | <u>Kosten van deelname in een FondsRetourprovisies</u> | 3032 |
| 7.77.6 | <u>BTWKosten van deelname in een Fonds</u> | 3032 |
| 8.7.7 | <u>Risicofactoren en risicomanagementBTW</u> | 3432 |
| 8.18 | | A |
| | <u>AlgemeenRisicofactoren en risicomanagement</u> | 3433 |
| 8.28.1 | <u>RisicomanagementAlgemeen</u> | 3433 |
| 8.38.2 | <u>MarktrisicoRisicomanagement</u> | 3233 |
| 8.48.3 | <u>KredietrisicoMarktrisico</u> | 3334 |
| 8.58.4 | <u>LiquiditeitsrisicoKredietrisico</u> | 3436 |
| 8.68.5 | <u>Compliance-<u>risico</u>Liquiditeitsrisico</u> | 3436 |
| 8.78.6 | <u>Operationeel-<u>risico</u>Duurzaamheidsrisico</u> | 3537 |
| 8.88.7 | <u>Fiscaal/juridischCompliance-<u>risico</u></u> | 3841 |
| 9.8.8 | <u>Informatieverstrekking en verslagleggingOperationeel-<u>risico</u></u> | 4041 |
| 9.18.9 | <u>InformatieverstrekkingFiscaal/juridisch-<u>risico</u></u> | 4042 |
| 9.29 | | V |
| | <u>verslagleggingInformatieverstrekking en verslaglegging</u> | 4044 |
| 40.1 | <u>Overige InformatieInformatieverstrekking</u> | 4244 |
| 40.19.2 | <u>BelangenconflictenVerslaglegging</u> | 4244 |
| 10 | <u>Code VermogensbeheerdersOverige Informatie</u> | 46 |
| 10.1 | <u>Belangenconflicten</u> | 46 |
| 10.2 | <u>Beloningsbeleid</u> | 46 |
| 10.3 | <u>Betrokkenheid gerechtelijke procedures</u> | 47 |
| 10.4 | <u>Paying, Listing en Fund Agent</u> | 47 |
| 10.5 | <u>Klachtenregeling</u> | 47 |
| 10.6 | <u>Billijke behandeling</u> | 47 |
| 10.7 | <u>Benchmarks</u> | 47 |
| 10.8 | <u>FATCA en CRS</u> | 48 |
| 10.9 | <u>Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex art. 115x lid 1 onder e BGfo)</u> | 48 |
| 10.10 | <u>Verklaring van de Beheerder</u> | 49 |
| 10.2 | —42 | |
| 10.3 | —Beloningsbeleid | 42 |
| 10.4 | —Betrokkenheid gerechtelijke procedures | 43 |
| 10.5 | —Paying, Listing en Fund Agent | 43 |
| 10.6 | —Klachtenregeling | 43 |
| 10.7 | —Billijke behandeling | 43 |
| 10.8 | —Benchmarks | 43 |
| 10.9 | —FATCA en CRS | 44 |
| 10.10 | —Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex art. 115x lid 1e Bgfo Wft) | 44 |
| 10.11 | —Verklaring van de Beheerder | 46 |
| 11 | <u>Supplementen</u> | 47 |
| 11.111 | | ACT |
| | <u>CIAM Duurzaam Index Aandelenfonds EuropaSupplementen</u> | 4750 |
| 11.211.1 | | A |
| | CTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika Europa | 50 |
| 11.311.2 | | A |
| | CTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific Noord-Amerika | 5355 |
| 11.411.3 | | A |
| | CTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa Aandelenfonds Pacific | 5761 |
| 11.511.4 | | A |
| | CTIAM Duurzaam Europees Index Aandelenfonds Wereld | 5966 |



| | | |
|----------------------|--|------------------|
| 11.6 11.5 | | A |
| | CTIAM Impact Wereld Aandelenfonds Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa | 62 72 |
| 1.1 | Bijlagen ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds | 68 |
| 11.6 11.6 | | 77 |
| 11.7 | ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds | 82 |
| 12 | Bijlagen | 90 |



Personalia

BEHEERDER ACTIAM N.V.

~~De Entree 95/Alpha Tower~~

~~1101 BH Amsterdam~~

~~Weena 690~~

~~3012 CN Rotterdam~~

~~Postbus 67929088~~

~~3001GB Rotterdam~~

~~3500 AR Utrecht~~

~~Telefoon 020 543 6777010 206 1300~~

~~Website: www.actiam.com/nl/fondsinformatie~~

~~Website: www.actiam.com/nl/fondsinformatie~~

DIRECTIE ACTIAM N.V.

~~F.L. Kusse~~

~~H.H.J.G. Naus - Chief Executive Officer~~

~~M.C. Strijbos - Chief Finance & Risk Officer~~

~~M.S. Schlejen - Chief Commercial Officer~~

~~J. Sunderman - Chief Operating Officer~~

~~H.S.R. Veelaert - Chief Investment Officer~~

~~D.G. Keiller~~

RAAD VAN TOEZICHT

~~B. Blocq~~

~~J.H.M. Janssen Daalen P.P.J.L.M.G. Lefèvre~~

~~E. Comon~~

JURIDISCH EIGENAAR

~~Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen De~~

~~Entree 95/Alpha Tower Weena 690~~

~~1101 BH Amsterdam~~

~~3012 CN Rotterdam~~

~~Postbus 67929088~~

~~3001GB Rotterdam~~

~~3500 AR Utrecht~~

BESTUURDER VAN STICHTING JURIDISCH EIGENAAR ACTIAM BELEGGINGSFONDSEN

ACTIAM N.V.

BEWAARDER EN CUSTODIAN EN ADMINISTRATEUR

~~BNP Paribas Securities Services SCA,~~

~~Amsterdam S.A., Netherlands branch Postbus~~

~~10042~~

~~1001 EA Amsterdam~~

~~Herengracht 595~~

~~1017 CE Amsterdam~~

PAYING, LISTING en FUND AGENT

ING Bank N.V.

Bijlmerdreef 106

1102 CT Amsterdam

ACCOUNTANT

Ernst & Young Accountants LLP

Wassenaarseweg 80

2596 CZ Den Haag

FISCAAL ADVISEUR

Meijburg & Co B.V.

Laan van Langerhuize 9

1186 DS Amstelveen

In het Prospectus hebben de volgende woorden en afkortingen de daarbij genoemde betekenis.

| | |
|---|---|
| <u>Aanvullende Uitsluitingscriteria</u> | <u>Uitsluitingscriteria die gelden aanvullend op de Algemene Uitsluitingscriteria</u> |
| ACTIAM | ACTIAM N.V., de Beheerder van ACTIAM Beleggingsfondsen I |
| <u>ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid</u> | <u>Het door ACTIAM gevoerde duurzame beleggingsbeleid zoals gebaseerd op de algemene criteria op basis waarvan ACTIAM met betrekking tot iedere onderneming, overheid of instelling waarin kan worden belegd toetst of zij op een respectvolle manier omgaan met milieu, mensen en maatschappij en in hoeverre zij bijdragen aan de door ACTIAM gestelde duurzaamheidsdoelen voor een Fonds</u> |
| <u>ACTIAM Duurzaamheidsdoelen</u> | <u>De door ACTIAM geformuleerde duurzaamheidsdoelen ten behoeve van het Fonds zoals nader gespecificeerd in Hoofdstuk 4 van dit Prospectus</u> |
| AIFM-Richtlijn | Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 |
| Algemene Uitsluitingscriteria | De uitsluitingscriteria welke zijn gebaseerd op de door ACTIAM opgestelde Fundamentele Beleggingsbeginselen, welke in beginsel ten behoeve van alle beleggingen van ACTIAM worden toegepast |
| Beheerder | De beheerder <u>van een beleggingsinstelling</u> als bedoeld in artikel 1.1 Wft is ACTIAM N.V., statutair gevestigd te Utrecht |
| Benchmark | Een benchmark is het gewogen gemiddelde van een verzameling effecten. Deze verzameling is gebaseerd op marktkapitalisatie van de onderliggende beursgenoteerde vermogenstitels. Ieder Fonds hanteert zijn eigen Benchmark. In ieder supplement is de relevante Benchmark of Index weergegeven |
| Bewaarder | De bewaarder als bedoeld in artikel 1.1 Wft is BNP Paribas <u>Securities Services SCA, Amsterdam S.A., Netherlands</u> branch, statutair gevestigd te Parijs |
| BGfo | Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft |
| ESG-score | De ESG-score betreft een score die door ACTIAM wordt toegekend aan elke vermogenstitel waarin kan worden belegd en is gebaseerd op de ESG-prestaties van de onderliggende onderneming, overheid of instelling. De ESG-score wordt modelmatig bepaald en kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score 100 kan bedragen |
| Euronext Amsterdam | Euronext Amsterdam N.V., segment Euronext Fund Services |
| Fonds(en) | Serie(s) Participaties in ACTIAM Beleggingsfondsen I; namelijk ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds; en ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds |
| <u>Fund Agent</u> | <u>ING BANK N.V.</u> |
| Fundamentele Beleggingsbeginselen | De algemene uitgangspunten waarop het <u>verantwoorde duurzame</u> beleggingsbeleid van ACTIAM is gebaseerd |
| Handelsdag | Werkdag waarop Euronext Amsterdam geopend is |
| Index | Benchmark van een Fonds |
| Juridisch Eigenaar | Juridisch eigenaar van de activa van ieder Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft is Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen |
| <u>Materiële Duurzaamheidsthema's</u> | <u>De thema's aan de hand waarvan ACTIAM beoordeelt in hoeverre ondernemingen, overheden en instellingen en financiële instrumenten de potentie en intenties hebben om ook in de toekomst bij te dragen aan een duurzamere samenleving en zich voor te bereiden op de maatschappelijke transitie die gaande zijn</u> |
| NAV | Net Asset Value of intrinsieke waarde per Participatie zoals deze iedere Handelsdag ten behoeve van ieder Fonds wordt vastgesteld |
| Participant | Een economisch gerechtigde in het vermogen van een Fonds |
| Participaties | De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op een Fonds verdeeld zijn |
| <u>Participatieklasse</u> | <u>Categorie Participaties in een Fonds waarvan de activa samen met die van andere Participatieklassen van hetzelfde Fonds belegd worden, maar die zich kan onderscheiden door een eigen kostenstructuur, minimale inleg, minimumparticipatie, dividendbeleid, fiscale behandeling, valuta, afdekking van valutarisico of andere kenmerken.</u> |
| Paying, Listing en Fund Agent | Entiteit die namens de Beheerder de acceptatie en uitvoering van verzoeken tot uitgifte en inkoop van Participaties via Euronext verricht |
| Prospectus | Dit prospectus zoals bedoeld is in artikel 4:37l Wft |
| Raad van Toezicht | De raad van toezicht als bedoeld in artikel 2021 van de Voorwaarden |
| Registratiedatum | De zevende dag voor die van de Vergadering van Participanten |
| <u>SFDR</u> | <u>Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstarring over duurzaamheid in de financiële dienstensector</u> |
| Supplement | Het onderdeel van het Prospectus dat specifieke informatie bevat over een Fonds |



| | |
|-------------------------------|--|
| <u>Taxonomieverordening</u> | <u>Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088</u> |
| Tracking Error | Weergave van de op geannualiseerde basis berekende volatiliteit van het verschil tussen het rendement van het Fonds en het rendement van de Index |
| Transactieprijs | De NAV van een Participatie van het Fonds, vermeerderd of verminderd met een opslag respectievelijk afslag |
| <u>Uitsluitingscriteria</u> | De Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria gezamenlijk |
| US Person | Een (mogelijke) Participant, woonachtig in de Verenigde Staten van Amerika, in het bezit van een Amerikaans paspoort dan wel een Greencard, of anderszins belastingplichtig is in de Verenigde Staten van Amerika |
| Vergadering van Participanten | De algemene vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 49 <u>20</u> van de Voorwaarden |
| Voorwaarden | De overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten op basis waarvan het Fonds is gevormd |
| Webpagina | De website van de Beheerder: www.actiam.com/nl/fondsinformatie |
| Wft | Wet op het financieel toezicht |
| Wge | Wet giraal effectenverkeer |



Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat hiervoor is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud dezelfde betekenis en vice versa.



2 Verantwoording en belangrijke informatie

2.1 INLEIDING

ACTIAM Beleggingsfondsen I is een paraplufonds en vormgegeven als een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur die is opgericht op 2 juli 2021. ACTIAM Beleggingsfondsen I is opgezet volgens een paraplustructuur waarbinnen zich de Fondsen bevinden - bestaande uit verschillende series van Participaties - waarin afzonderlijk kan worden belegd. Het paraplufonds valt toezichtsrechtelijk onder de AIFM-Richtlijn.

Elk Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur en koersvorming. Ook de administratie van elk Fonds is gescheiden door het gebruik van separate rekeningen. Het in een afzonderlijke/afzonderlijk Fonds gestort kapitaal wordt afzonderlijk belegd. Zowel de kosten als de opbrengsten worden per Fonds afzonderlijk verantwoord. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Fonds komen ten goede aan of ten laste van de Participanten van de desbetreffende Fondsen. Ieder Fonds is gevestigd in Nederland.

Voor een beschrijving van elk van de hierboven genoemde Fondsen wordt verwezen naar het per Fonds opgestelde Supplement (zie Hoofdstuk 11 Supplementen).

Er kunnen ook nieuwe Fondsen worden toegevoegd aan ACTIAM Beleggingsfondsen I. Indien een Fonds wordt geïntroduceerd door uitgifte van Participaties van de desbetreffende serie Participaties, zal bij die gelegenheid een Supplement voor dat Fonds worden opgesteld waarin de specifieke kenmerken van dat Fonds zijn opgenomen. Tevens zal/zullen de relevante Essentiële Beleggersinformatie met betrekking tot een nieuw Fonds-informatiedocumenten worden opgesteld en beschikbaar worden gesteld.

Dit Prospectus is opgesteld conform in overeenstemming met de uit hoofde Wft, alsmede met vereisten op grond van relevante wet- en regelgeving gestelde eisen Europese verordeningen met een rechtstreekse werking. Het Prospectus bevat onder meer informatie met betrekking tot de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van de Fondsen alsmede over de aan een belegging in de Fondsen verbonden kosten en risico's. Alle bijlagen bij het Prospectus worden geacht integraal onderdeel uit te maken van het Prospectus.

Dit Prospectus is opgesteld conform de uit hoofde van relevante wet- en regelgeving gestelde eisen, met name artikel 4:37l Wft en artikel 115j en 115x BGfo, alsmede aan vereisten op grond van Europese verordeningen met een rechtstreekse werking. Het Prospectus bevat onder meer informatie met betrekking tot de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid en de gehanteerde beleggingstechnieken van het Fonds alsmede over de aan een belegging in het Fonds verbonden risico's en kosten.

2.2 VERANTWOORDING EN BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Prospectus is gepubliceerd op 1 januari 2023 en treedt in werking vanaf de vermelde datum. ACTIAM N.V. (hierna: ACTIAM of Beheerder) treedt op als Beheerder van ACTIAM Beleggingsfondsen I. Dit Prospectus is gepubliceerd op 2 juli 2021 en treedt in werking vanaf de vermelde datum. ACTIAM heeft een vergunning als fondsbeheerder voor beleggingsfondsen/het beheren van beleggingsinstellingen op grond van artikel 2:65 van de Wft. Daarnaast en is het ACTIAM toegestaan om de volgende beleggingsdiensten aan te bieden/verlenen in de zin van 2:67a, (2) (a, b en d) Wft, te weten het beheren van individuele vermogens, het geven van beleggingsadvies en het ontvangen en verzenden van orders. ACTIAM Beleggingsfondsen I bestaat uit beleggingsfondsen zoals bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM-Richtlijn.

ACTIAM heeft - in overeenstemming met de eisen volgend uit richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (de AIFM-richtlijn)-Richtlijn - BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam S.A., Netherlands branch aangesteld als Bewaarder voor de Fondsen. Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen treedt op als Juridisch Eigenaar van de activa van de Fondsen.

De Fondsen worden hoofdzakelijk aangeboden in Nederland aan zowel professionele als niet-professionele beleggers. Het is US Persons niet toegestaan om direct dan wel indirect toe te treden tot een Fonds. De Beheerder verwerkt uitsluitend (persoonlijke) informatie van professionele beleggers, en in lijn met de Europese privacywetgeving (GDPR), om aan haar verplichtingen als Beheerder te voldoen.

Participanten worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging in een Fonds financiële risico's en kosten zijn verbonden. Daarom wordt uitdrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud ervan. De waarde van een Participatie kan stijgen, maar ook dalen. Participanten kunnen minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd of hun gehele inleg verliezen. Zij worden er dan ook nadrukkelijk op gewezen dat zij zich bij hun beslissing om te investeren in een Fonds dienen te baseren op de informatie



| opgenomen in dit Prospectus met inbegrip van de daarbij behorende bijlagen. De afgifte en verspreiding van het-



Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Participaties in een Fonds kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in

_enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. De Beheerder aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Participant van een Fonds is of niet.

De informatie die in dit Prospectus is opgenomen, kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere Participant moet zich rekenschap geven van zijn persoonlijke omstandigheden, voordat deze Participaties in een Fonds verwerft. Elke ~~potentiele~~potentiële belegger doet er verstandig aan zich te laten adviseren door een onafhankelijke adviseur - een financieel en belastingadviseur - over onder meer de structuur van een Fonds, de risico's die gepaard gaan met een belegging in Participaties ~~van een Fonds~~, en zijn persoonlijke belastingpositie.

De hierbij aangeboden Fondsen brengen hoge risico's met zich mee en zijn uitsluitend geschikt voor beleggers die zich kunnen veroorloven hun gehele inleg te verliezen. Potentiële beleggers dienen in elk geval rekening te houden met het feit dat een belegging in een Fonds geheel of gedeeltelijk verloren kan gaan, ondanks naleving van alle vereiste zorgvuldigheid door de Beheerder.

Participanten worden nadrukkelijk gewezen op de beschreven risico's en kosten alsmede op het feit dat geen garanties worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen van de Fondsen zullen worden gerealiseerd. Voor elk van de Participatieklasse van de Fondsen is ~~deeen~~ Essentiële ~~beleggersinformatie (Ebi-informatiedocument (Eid))~~ opgesteld met informatie over de Fondsenbetreffende Participatieklasse, de kosten en risico's. Lees deze informatie goed door voordat u in een Fonds belegt. De EbiEid kunt u vinden op de Webpagina van ACTIAM (<http://www.actiam.com>).

De Beheerder behoudt zich het recht voor om het aanbod op grond van dit Prospectus aan te passen of in te trekken op elk moment voorafgaand aan de aanvaarding van het aanbod en kan elke inschrijving geheel of gedeeltelijk afwijzen, geheel naar eigen goeddunken.

Indien het Prospectus in een andere taal verschijnt, dan is de tekst in het Nederlandstalige Prospectus leidend. Dit Prospectus is uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen die in verband daarmee ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen bij uitsluiting worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

Lees ~~Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement~~Hoofdstuk 7 Kosten en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement voordat u belegt in een Fonds. ACTIAM N.V.
De Beheerder

~~2 juli 2024~~
1 januari 2023

3 Fondsstructuur

ACTIAM Beleggingsfondsen I is voor onbepaalde tijd opgericht op 2 juli 2021 en is vormgegeven als een paraplufonds. Een zogenaamd paraplufonds bestaat uit meerdere Fondsen ten behoeve waarvan verschillende soorten Participaties worden uitgegeven. ACTIAM Beleggingsfondsen I is een [beleggingsfondsbelegginginstelling](#) als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM-Richtlijn. ACTIAM Beleggingsfondsen I is opgezet volgens een open-end structuur. Dit betekent dat, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, iedere Handelsdag Participaties van de Fondsen kunnen worden uitgegeven dan wel ingekocht. ACTIAM Beleggingsfondsen I is gevestigd ten kantore van de Beheerder en staat onder toezicht van de AFM en DNB. ~~De series Participaties~~[De volgende Participatieklassen van de Fondsen](#) zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam.

| FONDSNAAM | ISIN CODE |
|---|------------------------------|
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa - C1 Inc EUR | NL0014332553 |
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika - C1 Inc EUR | NL0014332561 |
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific - C1 Inc EUR | NL0014332579 |
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld - C1 Inc EUR | NL0011309349 |
| ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa - C1 Inc EUR | NL0010579132 |
| ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds - C1 Inc EUR | NL0010579074 |
| ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds - C1 Inc EUR | NL0010579124 |

3.1 VOORWAARDEN

ACTIAM Beleggingsfondsen I is vormgegeven als fonds voor gemene rekening. Een fonds voor gemene rekening is een contractuele rechtsvorm zonder rechtspersoonlijkheid en wordt gevormd door een overeenkomst (de Voorwaarden) tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten. Uit de overeenkomst vloeien verbintenissen voort van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tegenover de Participanten en vice versa en van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar ten aanzien van elkaar, maar geen verbintenissen tussen de Participanten onderling. De Voorwaarden hebben betrekking op het beheer, de eigendom en bewaring van het door de Participanten bijeengebrachte vermogen, alsmede op de toe- en uitreding van Participanten. De Voorwaarden van ACTIAM Beleggingsfondsen I zijn als bijlage opgenomen in dit Prospectus.

3.2 DE FONDSEN

ACTIAM Beleggingsfondsen I geeft voor elk Fonds een ~~apart soort Participatie~~[aparte serie Participaties](#) uit waarin afzonderlijk kan worden belegd, ~~waarbij gebruik kan worden gemaakt van verschillende Participatieklassen~~. Elk Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, ~~Elke Participatieklasse heeft een eigen~~ risicoprofiel, kostenstructuur en koersvorming. Een Participatie ~~in een Fonds~~ geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het desbetreffende Fonds voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt. Het in elk Fonds te storten of daaraan toe te rekenen vermogen wordt afzonderlijk belegd in de specifieke beleggingsportefeuille van het betreffende Fonds. Voor elk Fonds ~~en elke Participatieklasse~~ wordt een aparte administratie gevoerd, ~~zodat alle~~ Alle aan een ~~Fonds~~[Participatieklasse](#) toe te rekenen opbrengsten en kosten per ~~Fonds~~ worden verantwoord en geadmistreerd op daartoe per Fonds aangehouden rekeningen. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Fonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in ~~de~~ [Participatieklasse van](#) het desbetreffende Fonds. Voor elk Fonds is een Supplement opgesteld waarin de specifieke kenmerken zijn opgenomen waaronder:

- het beleggingsbeleid;
- de activa waarin wordt belegd; en
- het risicoprofiel.

3.3 PARTICIPATIEKLASSEN

De Beheerder kan besluiten om binnen een Fonds verschillende Participatieklassen op te richten, waarin afzonderlijk kan worden belegd. De activa van alle Participatieklassen van een Fonds worden gezamenlijk belegd conform de specifieke beleggingsdoelstelling en het specifieke beleggingsbeleid van een Fonds. Een Participatie in een Participatieklasse van een Fonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van de desbetreffende Participatieklasse voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt. Voor elke Participatieklasse van een Fonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Participatieklasse toe te rekenen opbrengsten en kosten per Participatieklasse worden verantwoord en geadmistreerd.

3.3.1 SOORTEN PARTICIPATIEKLASSEN

Elke Participatieklasse heeft specifieke kenmerken, zoals een eigen kostenstructuur en koersvorming, minimale inleg, minimumparticipatie, dividendbeleid, fiscale behandeling, valuta, afdekking van valutarisico of andere kenmerken. De beschikbare Participatieklassen per Fonds en hun specifieke kenmerken worden beschreven in het Supplement van het betreffende Fonds.

Participatieklassen kunnen combinaties van de volgende kenmerken vertonen:

■ Een Participatieklasse kan bestemd zijn voor een specifieke groep Participanten, wat wordt aangegeven met de eerste letter direct achter de naam van het fonds:

■ “R” is een standaard Participatieklasse die hoofdzakelijk bestemd is voor particuliere beleggers die op zelfstandige basis (“execution only”) via aangesloten instellingen beleggen in een Fonds, op basis van een vaststaande beheervergoeding die binnen de Participatieklasse in rekening wordt gebracht. Voorts kan deze Participatieklasse worden aangeboden aan particuliere beleggers die klant zijn van distributeurs buiten Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland die beleggingsadviesdiensten bieden, of particuliere beleggers die klant zijn van financiële tussenpersonen buiten Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland die het volgende aanbieden:

- Onafhankelijk beleggingsadvies en/of portefeuillebeheerdiensten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving; of
- Beleggingsdiensten en -activiteiten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving, waarbij distributeurs en/ of financiële tussenpersonen voor een door de Beheerder verleende kwantumkorting in aanmerking kunnen komen.

■ “C” is een standaard Participatieklasse bestemd voor particuliere beleggers die klant zijn van distributeurs die beleggingsadviesdiensten bieden of van financiële tussenpersonen die het volgende aanbieden:

- Onafhankelijk beleggingsadvies en/of portefeuillebeheerdiensten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving; of
- Beleggingsdiensten en -activiteiten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving, waarbij distributeurs en/ of financiële tussenpersonen afgescheiden vergoedingsregelingen met hun klanten hebben voor deze geleverde diensten en activiteiten en, conform de voorwaarden van deze vergoedingsregelingen, in beginsel niet voor een door de Beheerder verleende kwantumkorting in aanmerking komen.

De maximale Beheervergoeding voor deze Participatieklasse is daardoor lager dan de maximale Beheervergoeding voor Participatieklasse “R”.

■ “L” is een Participatieklasse bestemd voor particuliere beleggers die klant zijn van distributeurs die beleggingsadviesdiensten bieden of van financiële tussenpersonen die het volgende aanbieden:

- Onafhankelijk beleggingsadvies en/of portefeuillebeheerdiensten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving; of
- Beleggingsdiensten en -activiteiten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving, waarbij alleen distributeurs en/ of financiële tussenpersonen buiten Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland voor een door de Beheerder verleende kwantumkorting in aanmerking kunnen komen.

Deze Participatieklasse is, naar goeddunken van de Beheerder, in beginsel alleen beschikbaar voor klanten van distributeurs en/ of financiële tussenpersonen die een bepaalde schaalgrootte hebben en/ of een lange termijn samenwerking met de Beheerder.

■ “I” is een Participatieklasse die uitsluitend bestemd is voor institutionele beleggers.

Inschrijvingsaanvragen voor deze Participatieklasse zullen worden uitgesteld tot het tijdstip waarop de vereiste documenten en ondersteunende informatie naar behoren zijn ingevuld en verstrekt. Beleggen in deze Participatieklasse vereist in beginsel een minimale participatie van EUR 250.000 of het equivalent daarvan in een andere valuta. Als de waarde van de participatie van een individuele Participant, anders dan door reguliere marktontwikkelingen, onder de minimumparticipatie is gezakt, kan de Beheerder van de desbetreffende Participant eisen in te schrijven op bijkomende Participaties om tot de vooropgestelde minimumparticipatie te komen. Als de Participant dat verzoek niet inwilligt, heeft de Beheerder het recht om alle Participaties die deze Participant aanhoudt, in te trekken tegen de alsdan geldende intrinsieke waarde van de Participatieklasse verminderd met de geldende afslag voor te maken transactiekosten.

■ “Z” is een Participatieklasse die uitsluitend bestemd is voor institutionele beleggers die, naar goeddunken van de Beheerder, een bijzondere beheersovereenkomst (“Bijzondere Overeenkomst”) met de Beheerder hebben ondertekend naast hun inschrijvingsovereenkomst in verband met hun belegging in een Fonds. In

deze Participatieklasse wordt geen Beheervergoeding in rekening gebracht. In plaats daarvan vordert en int de Beheerder rechtstreeks van de Participant een specifieke Beheervergoeding, zoals bepaald in de Bijzondere Overeenkomst. Deze specifieke Beheervergoeding kan verschillen voor de diverse Participanten in deze Participatieklasse. De berekeningsmethode en de betalingsfrequentie voor de specifieke vergoedingen worden in elke Bijzondere Overeenkomst afzonderlijk bepaald en zijn bijgevoegd alleen toegankelijk voor de respectieve partijen in elke overeenkomst. Beleggen in deze Participatieklasse vereist in beginsel een minimale participatie van EUR 5.000.000 of het equivalent daarvan in een andere valuta. Als de waarde van de participatie van een individuele Participant, anders dan door reguliere marktontwikkelingen, onder de minimumparticipatie is gezakt, kan de Beheerder van de desbetreffende Participant eisen in te schrijven op bijkomende Participaties om tot de vooropgestelde minimumparticipatie te komen. Als de Participant dat verzoek niet inwilligt, heeft de Beheerder het recht om alle Participaties die deze Participant aanhoudt, in te trekken tegen de alsdan geldende intrinsieke waarde van de Participatieklasse verminderd met de geldende afslag voor te maken transactiekosten.

- Omdat alle Participatieklassen, rekening houdend met de fiscale status van de Fondsen, dividend uitkeren worden deze allen aangeduid met "Inc" in de naam van de Participatieklasse, achter de letter en het cijfer voor de aanduiding van de Participanten waarvoor de Participatieklasse bedoeld is.
- Elke Participatieklasse kan in verschillende valuta worden aangeboden. De ISO 4217 drielettercode van de valuta waarin de Participatieklasse wordt aangeboden wordt toegevoegd direct achter "Inc" in de naam van de Participatieklasse.
- Het valutarisico van een Participatieklasse kan worden afgedekt. Indien dit het geval is wordt in de naam van de Participatieklasse een "H" toegevoegd als achtervoegsel bij de valuta van de Participatieklasse.

3.33.4 BELEGGINGSDOELSTELLING

ACTIAM Beleggingsfondsen I heeft tot doel, per Fonds afzonderlijk, ~~voor rekening en risico van de deelnemende Participanten, het~~ beleggen met toepassing van het beginsel van vermogenrisicospreiding in effecten, van effecten afgeleid bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten en andere activa overeenkomstig de eisen die gelden voor een beleggingsinstelling. Voor alle Fondsen geldt dat het beleggingsbeleid met name is gericht op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling ~~heeft hanteert~~ ieder Fonds een duurzaam beleggen tot doelbeleggingsbeleid, uitgaande van de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Het beleggingsbeleid en de aard van de activa waarin wordt belegd, worden per Fonds, voorafgaand aan de introductie daarvan, nader bepaald in het betreffende Supplement.

3.4.3.4.1 DOELGROEP VAN DE FONDSSEN

De Fondsen zijn geschikt voor zowel professionele als niet-professionele beleggers die willen profiteren van de ontwikkelingen op de aandelenmarkten. Beleggers in de Fondsen dienen in beginsel te beschikken over kennis van en ervaring met aandelenmarkten, waarbij beleggers zich ervan bewust dienen te zijn dat aandelenmarkten kunnen stijgen en dalen. Dit betekent dat er koerswinsten of -verliezen gerealiseerd kunnen worden met een belegging in een of meer van de Fondsen. De Fondsen bieden beleggers in dit kader geen garantie op hun inleg en zijn niet geschikt voor beleggers die minimaal streven naar behoud van hun inleg. Beleggers dienen daarom in staat te zijn eventuele verliezen op een belegging in een of meer van de Fondsen op te kunnen vangen en dienen het risico daarop te accepteren. De Fondsen kunnen zowel worden aangeboden als onderdeel van professioneel vermogensbeheer of beleggingsadvies als op zogeheten ‘execution only’ basis. In het laatste geval dienen beleggers in beginsel te beschikken over kennis van en ervaring met aandelenmarkten, waarbij beleggers wordt aanbevolen een lange termijn beleggingshorizon te hanteren.

3.4.3.5 RISICOPROFIEL EN RISICOBEREIDHEID

3.4.3.5.1 RISICOPROFIEL

Aan Participatie in een Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De beleggingen van elk Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan risico's die inherent zijn aan beleggingen. Er worden geen garanties gegeven dat de financiële of niet-financiële doelstellingen van een Fonds zullen worden gerealiseerd. De [NAV intrinsieke waarde](#) van elk Fonds kan zowel stijgen als dalen en de Participant kan mogelijk minder terugkrijgen dan deze heeft ingelegd. Voor nadere informatie over de risico's verbonden aan de Fondsen wordt verwezen naar [Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement](#), [Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement](#), en naar de beschrijving van het risicoprofiel per Fonds, zoals dit staat beschreven in het Supplement van het betreffende Fonds.

3.4.23.5.2 **RISICOBEREIDHEID**

Voor zowel de financiële en niet-financiële risico's die betrekking hebben op de Fondsen definieert de Beheerder periodiek haar risicobereidheid, waarbij ingeval van de financiële risico's wordt uitgegaan van het door de Beheerder gehanteerde normenkader. In dit normenkader worden de uitgangspunten gedefinieerd voor het beoordelen van de geïdentificeerde risico's, waarbij de Beheerder periodiek verantwoording aflegt aangaande deze risico's. De risicobereidheid van ACTIAM is tevens beschreven in het jaarverslag van de Fondsen. De verslaglegging van de Fondsen wordt nader beschreven in [paragraaf 9.2 Verslaglegging-paragraaf 9.2 Verslaglegging](#). De verslaglegging behandelt welk risiconiveau en welke risico's voor ACTIAM als Beheerder acceptabel zijn. ACTIAM streeft naar een redelijke mate van zekerheid van beheersing voor financiële en niet-financiële risico's. Periodiek worden de belangrijkste risico indicatoren gedefinieerd, gerapporteerd en bewaakt. Deze risico indicatoren zijn tevens nader geduid in [Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomangement](#).

3.53.6 **BEHEERDER**

De Beheerder van de Fondsen, ACTIAM, is een 100% dochteronderneming van [Athora Netherlands N.V. Athora Netherlands N.V. is, via Athora Netherlands Holding Limited, een dochteronderneming van Athora Holding Limited](#) [Cardano Risk Management B.V.](#) Het beleid van ACTIAM wordt mede bepaald door [Athora Netherlands N.V. Cardano Risk Management B.V.](#) De Beheerder is opgericht op 22 juli 1997. ACTIAM is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 30143634. ACTIAM is statutair gevestigd te Utrecht en houdt kantoor te [Amsterdam Rotterdam](#), Nederland.

ACTIAM kan accountants, juridische adviseurs en andere derde partijen inschakelen in het kader van de werkzaamheden als Beheerder van de Fondsen. Daarnaast bepaalt ACTIAM het beleid met betrekking tot aan- en verkoop of indeling van de beleggingen van elk Fonds. ACTIAM is ook bevoegd die overeenkomsten aan te gaan die zij nodig acht voor het uitoefenen van haar werkzaamheden als Beheerder van de Fondsen. Door middel van interne procedures wordt een billijke behandeling van beleggers gewaarborgd. De beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit werkzaamheden die ACTIAM uitvoert als Beheerder, worden afgedekt middels een beroepsaansprakelijkheidsverzekering en door het aanhouden van voldoende eigen vermogen.

Voor de volgende beleggingsinstellingen is ACTIAM beheerder van een beleggingsinstelling, als bedoeld in artikel 1.1 Wft:

- ~~ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. (in liquidatie);~~



- ACTIAM Beleggingsfondsen I;
- ACTIAM Beleggingsfondsen II;
- ~~ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld;~~
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen;
- ACTIAM ~~Duurzaam~~Impact Euro ~~Obligatiefonds~~Credit Fund;
- ~~ACTIAM Impact Financial Inclusion Fund;~~
- ACTIAM Sustainable ~~Equity~~-Index Fund ~~Equity~~ Europe;
- ACTIAM Sustainable ~~Equity~~-Index Fund ~~Equity~~ North America;
- ACTIAM Sustainable ~~Equity~~-Index Fund ~~Equity~~ Pacific;
- ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.);
- ACTIAM Financial Inclusion Fund;
- ACTIAM-FMO SME Finance Fund I;
- Global Emerging Markets Equity Pool;
- Amerika Aandelenpool;
- ~~Azië Aandelenpool;~~
- Zwitserleven Beleggingsfondsen; en
- Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen.

~~F.L. Kusse, H.H.J.G. Naus, M.C. Strijbos, M.S. Schlejen, J. Sunderman en H.S.R. Veelaert en D.G. Keiller~~ vormen gezamenlijk de directie van ACTIAM en zijn daarmee de beleidsbepalers van ACTIAM Beleggingsfondsen I.

3.5.13.6.1 **UITBESTEDING WERKZAAMHEDEN**

Ten behoeve van de uitvoering van ~~bepaalde werkzaamheden die verbandhouden met~~ het beheer van de Fondsen, maakt de Beheerder gebruik van diensten van derden. Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor de Beheerder opdracht aan derden heeft gegeven, ~~alsmede de namen van de derden:~~

| WERKZAAMHEDEN | DIENSTVERLENENDE INSTELLING |
|---|---|
| <u>Informatietechnologie diensten</u> | <u>Cardano Holding Limited, Cardano Risk Management Limited, Cardano Risk Management B.V.</u> |
| Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging | BNP Paribas <u>Securities Services SCAS A.</u> |
| <u>Uitvoering van de afdekking van valutarisico voor een participatieklasse</u> | <u>BNP Paribas S.A.</u> |
| Uitvoering van het engagement- en stembeleid | Sustainalytics Holding B.V. |

De uitgangspunten van de samenwerking met ACTIAM maakt gebruik van de diensten van een derde partij voor informatietechnologie diensten, de uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging van de Fondsen, de uitvoering van de afdekking van valutarisico voor een participatieklasse, en de uitvoering van engagement- en stembeleid van de Fondsen (zoals beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen). De uitgangspunten van de samenwerking met de verschillende uitbestedingsrelaties zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de uitbestedingseisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding. De kosten van uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van de Beheerder.

De Beheerder is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde dienstverlenende instelling(en) te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

3.63.7 JURIDISCH EIGENAAR

Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen treedt op als Juridisch Eigenaar van de activa en geld- en effectenrekeningen van elk Fonds. De Juridisch Eigenaar houdt deze beleggingen voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar is tegenover Participanten slechts aansprakelijk voor schade die zij lijden voor zover deze schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen.

De Juridisch Eigenaar wordt benoemd door de Vergadering van Participanten.

Enig bestuurder van de Juridisch Eigenaar is ACTIAM N.V. De directie van ACTIAM bestaat uit F.L. Kusse, H.S.R. Veelaert en D.H.J.G. Keiller, Naus, M.C. Strijbos, M.S. Schlejen, J. Sunderman en H.S.R. Veelaert.

3.73.8 DE BEWAARDER

De Beheerder heeft BNP Paribas Securities Services S.C.S.A., Amsterdam Netherlands branch, aangesteld als de de Bewaarder van de Fondsen. BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam branch is het Nederlandse bijkantoor van BNP Paribas Securities Services S.C.A., is statutair gevestigd in Parijs, Frankrijk. De startdatum van het Nederlandse bijkantoor is 15 maart 2013.

De Bewaarder verricht in beginsel de volgende taken:

- het vaststellen dat de beleggingstransacties in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van een Fonds;
- het controleren en reconciliëren van kasstromen alsmede geld- en effectenrekeningen;
- het in bewaring nemen van activa die zich daarvoor lenen en/of eigendomsverificatie en registratie van activa die zich niet lenen voor bewaarneming;
- een aantal specifieke toezichtstaken, te weten:
 - zich ervan vergewissen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling van Participaties in een Fonds gebeuren in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving, het Prospectus en de Voorwaarden;
 - zich ervan vergewissen dat de intrinsieke waarde van (Participaties in) een Fonds worden berekend overeenkomstig de met toepasselijke wet- en regelgeving, het Prospectus en de Voorwaarden;
 - de aanwijzingen van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wet- en regelgeving, het Prospectus of de Voorwaarden;
 - zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van een Fonds, de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan of ontvangen door een Fonds; en
 - zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van een Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke wet- en regelgeving, het Prospectus of de Voorwaarden.

Alle voor de Fondsen relevante geld- en effectenrekeningen staan op naam van de Juridisch Eigenaar inzake het betreffende Fonds en worden waar mogelijk aangehouden bij BNP Paribas ~~Securities Services S.C.A.~~ Ingevolge artikel 4:62p, eerste lid, Wft is de Bewaarder is-aansprakelijk tegenover een Fonds en de Participanten voor het verlies van een in-

bewaarneming genomen financieel instrument. In het geval van een ander verlies dan dat van een in bewaarneming genomen financieel instrument, is de Bewaarder tevens aansprakelijk tegenover een Fonds en de Participanten wanneer de geleden schade het gevolg is van opzet of nalatigheid.

~~ACTIAM stelt beleggers, voordat zij in een Fonds beleggen, in kennis van elke eventuele door de Bewaarder getroffen regeling waarmee deze zich overeenkomstig artikel 21, lid 13 en/of lid 14 van de AIFM Richtlijn contractueel van aansprakelijkheid kwijt. Een dergelijke regeling is thans niet getroffen.~~

Indien de Bewaarder zijn bewaartaken niet langer uitoefent terwijl geen opvolgend bewaarder is aangewezen, zal de Beheerder een nieuwe bewaarder aanstellen die de bewaartaken zal uitvoeren. De Beheerder zal zo spoedig mogelijk de Participanten hiervan in kennis stellen. De Beheerder stelt de Participanten eveneens onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder via de Webpagina van ACTIAM.

BNP Paribas ~~Securities Services S.CS~~.A. verricht ook de administratie, rapportage en verslaglegging voor de verschillende fondsen onder beheer van ACTIAM. De uitvoering van deze taken kan conflicteren met de bewaartaken. Een van de maatregelen om dit te voorkomen, is dat BNP Paribas ~~Securities Services S.CS~~.A. haar organisatie zodanig heeft ingericht dat de bewaartaken functioneel en hiërarchisch zijn gescheiden van de overige activiteiten die zij voor de fondsen onder beheer van ACTIAM verricht.

3.83.9 **VERGADERING VAN PARTICIPANTEN**

Jaarlijks binnen vier maanden na het einde van het boekjaar roept de Beheerder de algemene Vergadering van Participanten bijeen. De Vergadering van Participanten wordt gehouden te ~~Utrecht~~Rotterdam of op een andere door de Beheerder te bepalen locatie of in digitale vorm. De oproeping geschiedt middels een publicatie op de Webpagina met inachtneming van een termijn van ten minste 14 dagen, de dag van oproeping en de dag van de Vergadering van Participanten niet meegerekend. Bij de oproeping wordt tevens de agenda vermeld en worden alle-
daarop betrekking hebbende stukken gepubliceerd op de Webpagina.

De agenda voor de jaarlijkse Vergadering van Participanten bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

- het verslag van de Beheerder over de gang van zaken de Fondsen in het afgelopen boekjaar;
- het door de Beheerder en Juridisch Eigenaar opgestelde jaarverslag, inclusief een jaarrekening en overige stukkengegevens per Fonds, vergezeld vaninclusief de controleverklaringencontroleverklaring van de externe accountant; en
- de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Raad van Toezicht over het afgelopen boekjaar.

De Beheerder is bevoegd om, naast de jaarlijkse te houden algemene Vergadering van Participanten en zo vaak als de Beheerder het in het belang van de Participanten nodig acht, een bijzondere Vergadering van Participanten bijeen te roepen. De oproeping voor een dergelijke Vergadering van Participanten zal op dezelfde wijze geschieden als de algemene Vergadering van Participanten.

Participanten die gezamenlijk ten minste een tiende van de uitgegeven participaties houden zijn eveneens gerechtigd een Vergadering van Participanten bijeen te roepen.

STEMRECHTEN

Voor elke Vergadering van Participanten gelden als stem- en vergadergerechtigd degenen die op de Registratiedatum, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, Participaties ~~in een Fonds~~ houden blijkens het door de Beheerder gevoerde participantenregister alsmede de hierna genoemde deelregisters. Als deelregisters zijn aangewezen de administraties van aangesloten intermediairs en met de Fondsen verbonden beleggersgiro's en fondsdistributieplatformen.

Een stem- en vergadergerechtigde die de Vergadering van Participanten wenst bij te wonen, dient zich uiterlijk een week voor de vergadering te hebben aangemeld bij ACTIAM.

Een stem- en vergadergerechtigde die Participaties houdt welke genoteerd zijn aan Euronext Amsterdam dient zich aan te melden via de aangesloten intermediair, zoals bedoeld in de Wge. Bij de aanmelding dient de intermediair een verklaring te overleggen, waarin zij aangeeft dat de in de verklaring genoemde Participaties op de Registratiedatum zijn opgenomen in haar register. Een gelijksoortige aanmeldingsprocedure dient te worden gevolgd door de beleggers die via een beleggersgiro of fondsdistributieplatform Participaties houden ~~in een Fonds~~.

In de Vergadering van Participanten geeft elke gehele Participatie recht op het uitbrengen van één stem. Een Participant mag ook krachtens een incidentele volmacht de stemrechten van een andere Participant uitbrengen.

De Beheerder is bevoegd de volmacht te weigeren indien deze conflicteert met één of meer van de eisen om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de ~~Vennootschapsbelasting~~Vennootschapsbelasting 1969, nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen.

3.93.10 **RAAD VAN TOEZICHT**

De Raad van Toezicht houdt toezicht op het beleid van de Beheerder en op de algemene gang van zaken van elk Fonds. De Raad van Toezicht bestaat uit twee of meer natuurlijke personen. De Raad van Toezicht heeft de volgende taken en bevoegdheden:

- toezicht houden op de algemene gang van zaken van de Fondsen;
- toezicht houden op het beleid van ACTIAM als Beheerder van de Fondsen;
- de Beheerder met raad en daad ter zijde staan;
- het beoordelen van het (half)jaarverslag en het accountantsverslag;
- de bevoegdheid belangrijke besluiten van de Beheerder te onderwerpen aan goedkeuring van de Raad van Toezicht, zoals besluiten over strategische samenwerking met derden of wijzigingen in het Prospectus en/of de Voorwaarden; en
- fungeren als voorzitter van de Vergadering van Participanten.

Leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Vergadering van Participanten ~~en worden in beginsel benoemd voor een periode van vier jaar.~~ Leden van de Raad van Toezicht kunnen door de Vergadering van Participanten tevens worden ~~geschorst of~~ ontslagen.

De Raad van Toezicht van de Fondsen wordt gevormd door: B. Blocq, H. Janssen Daalen en ~~P. Lefèvre~~E. Comon. Deze personen maken tevens onderdeel uit van organen die toezicht uitoefenen op het beleid en de algemene gang van zaken van de door ACTIAM ~~Beheerde~~beheerde beleggingsinstellingen ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. ~~(in liquidatie)~~, ACTIAM Beleggingsfondsen II, Zwitserleven Beleggingsfondsen, Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds ~~Wereld~~, ~~ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds~~ Opkomende Landen, ~~ACTIAM Impact Euro Credit Fund~~ en ACTIAM ~~Duurzaam Euro Obligatiefonds~~Impact Financial Inclusion Fund.

~~In het kader van uitgeoefende nevenactiviteiten ten behoeve van gelieerde partijen fungeert de heer Lefèvre tevens als lid van de raad van commissarissen van Athora Netherlands N.V., SRLEV N.V. en Proteq Levensverzekeringen N.V.~~

3.103.11 **GELIEERDE PARTIJEN**

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan ACTIAM gelieerde partijen. Transacties met gelieerde partijen kunnen onder meer de volgende transactiesoorten betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Indien transacties worden verricht met gelieerde

_partijen, vinden deze onder marktconforme voorwaarden plaats. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereglementeerde markt, markt in financiële instrumenten of een andere regelmatig functionerende, erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie.

Als gevolg van wet- en regelgeving worden in dit kader alle partijen die behoren tot [Athora Holding Limited](#) [Cardano Risk Management B.V.](#) en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met ACTIAM zijn verbonden, aangemerkt als gelieerde partijen.

3.123.12 WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

De Beheerder en Juridisch Eigenaar van ACTIAM Beleggingsfondsen I zijn bevoegd tot het wijzigen van de voorwaarden zoals deze zijn opgenomen in het Prospectus en de Voorwaarden.

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden zoals opgenomen in het Prospectus en de Voorwaarden wordt bekendgemaakt via de Webpagina. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt tevens toegelicht via de Webpagina.

Wijzigingen van de voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid of de beleggingsstrategie worden gewijzigd, worden niet van kracht voordat een maand is verstreken na de datum van bekendmaking van de wijziging op de Webpagina. Gedurende deze periode kunnen Participanten tegen de nog ongewijzigde voorwaarden uittreden.

3.123.13 OPHEFFING EN VEREFFENING

Een Fonds, [dan wel een Participatieklasse](#), kan worden opgeheven bij besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering van Participanten en de Raad van Toezicht. De-

vereffening geschiedt door de Beheerder en hij zal daarvan rekening en verantwoording afleggen aan de Participanten, alvorens tot uitkering aan de desbetreffende Participanten over te gaan. Gedurende de vereffening blijven voor zover mogelijk de bepalingen in de Voorwaarden en het Prospectus van toepassing.

3.133.14 FISCAL ASPECTEN VAN DE FONDSEN

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van de Fondsen die voor (~~potentiele~~potentiële) Participanten van belang kunnen zijn. Deze informatie vormt geen advies voor een specifieke persoonlijke situatie. Participanten zijn verantwoordelijk voor hun eigen fiscale positie en worden geadviseerd hierover hun eigen belastingadviseur te consulteren.

De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op de datum van publicatie van dit Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting

De Fondsen hebben gekozen voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals dit nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat de Fondsen geen vennootschapsbelasting verschuldigd zijn (0%-tarief) indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden wordt voldaan. Wordt niet aan de voorwaarden voldaan, dan vervalt de status van fiscale beleggingsinstelling.

Op grond van deze voorwaarden worden eisen gesteld op het gebied van de participantenstructuur. Dit houdt onder andere in dat het belang in een Fonds van één enkele natuurlijke persoon kleiner moet zijn dan 25%. Als de directieleden en meer dan de helft van de leden van de Raad van Toezicht van een Fonds ook bij een lichaam of meerdere verbonden lichamen in dienstbetrekking staan of commissaris zijn, dan mag het belang van dat lichaam en de verbonden lichamen samen niet een belang van 25% of meer zijn. Daarnaast mag ten hoogste 45% van het totaal aantal Participaties in handen zijn van één belastingplichtig lichaam of meerdere verbonden lichamen. Als de Participaties worden gehouden door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap, dan mag het belang niet voor 25% of meer bij een in Nederland gevestigd lichaam berusten.

Een andere belangrijke voorwaarde voor de status van fiscale beleggingsinstelling is dat een Fonds de voor uitdeling beschikbare winst, met inachtneming van de afrondingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten uitkeert (de doorstootverplichting).

De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Indien een Fonds op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoet, verliezen alle Fondsen die deel uitmaken van ACTIAM Beleggingsfondsen I met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar haar status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting, verliezen de Fondsen reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat de Fondsen met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig wordt voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Dividendbelasting

Op dividenduitkeringen aan haar Participanten dient een Fonds in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Een Fonds kan op de door haar af te dragen dividendbelasting (die is ingehouden op dividenduitkeringen door het Fonds) een afdrachtvermindering toepassen. Deze afdrachtvermindering is in beginsel de Nederlandse dividendbelasting/buitenlandse bronbelasting (tot aan het verdragstarief) die ten laste van haar is ingehouden op ontvangen dividenduitkeringen.

Buitenlandse bronbelasting

Op dividenden uitgekeerd op buitenlandse beleggingen zal veelal een bronbelasting door het betreffende bronland zijn ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting heeft gesloten met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag zal een Fonds in beginsel om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (boven het verdragstarief) kunnen verzoeken bij de buitenlandse belastingautoriteiten. Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (tot het verdragstarief) kan gebruik worden-

gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting. Een Fonds mag de afdrachtvermindering niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er vrijgestelde entiteiten deelnemen ~~in de~~ **Vennootschap**, met uitzondering van vrijgestelde beleggingsinstellingen (VBI's).

Omzetbelasting

~~De~~ De Fondsen kwalificeren voor de Nederlandse omzetbelasting als gemeenschappelijk beleggingsfonds in de zin van artikel 11, eerste lid, onderdeel i, ten derde Wet op de omzetbelasting 1968 indien aan de voorwaarden hiervoor is voldaan. Indien dit het geval is, is de beheervergoeding die aan een Fonds in rekening wordt gebracht ~~is~~ vrijgesteld van omzetbelasting. Veranderingen ten aanzien van (het aantal) Participanten, ten aanzien van de status van de Beheerder of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van een Fonds aanzienlijk beïnvloeden.

3.143.15 **FISCALE ASPECTEN VOOR PARTICIPANTEN**

Particuliere beleggers

Bij de onderstaande informatie voor in Nederland wonende Participanten gaan wij ervan uit dat:

- er geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen: samen met de fiscale partner een belang van 5% of meer);
- de Participaties niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen;
- met betrekking tot de Participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald; en
- de Participaties niet worden aangehouden in het kader van fiscale regelingen, zoals onder meer banksparen.

Vermogensrendementsheffing

Particulieren dienen hun Participaties in aanmerking te nemen voor de bepaling van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (box 3). De heffing in box 3 gaat niet uit van de werkelijk behaalde inkomsten, maar van fictieve inkomsten, het zogenoemde forfaitair rendement. Voor de toerekening aan een spaardeel en beleggingsdeel wordt gebruik gemaakt van drie vermogensschijven.

Participanten worden geadviseerd voor de werking van box 3 en de van toepassing zijnde percentages/bedragen de website van de belastingdienst te raadplegen of hun eigen belastingadviseur hierover te consulteren.

Ieder Fonds houdt in beginsel 15% dividendbelasting in op de dividenduitkeringen. Particulieren kunnen deze dividendbelasting in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvragen bij de Belastingdienst.

Nederlandse lichamen

Wanneer een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam een belang aanhoudt in een Fonds, kwalificeert dit niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden (behalve voor zover er sprake is van meegekocht dividend) en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden dan ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar.

Vennootschapsbelastingplichtige lichamen kunnen de dividendbelasting die door de Fondsen is ingehouden op de dividenduitkeringen, in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting dan wel terugvragen.

Vrijgestelde (pensioen)lichamen

De dividendbelasting die een Fonds heeft ingehouden op de dividenduitkeringen, kan een in Nederland gevestigd vrijgesteld (pensioen)lichaam in beginsel volledig terugvragen bij de Nederlandse fiscus. De deelname van vrijgestelde (pensioen)lichamen heeft mogelijk een negatieve impact op het rendement van de Fondsen. De grootte van de impact is afhankelijk van het percentage vrijgestelde (pensioen)lichamen.

4 ACTIAM en duurzaam beleggen

ACTIAM is ervan overtuigd dat financieel en maatschappelijk rendement goed kunnen samengaan, en dat deze elkaar ook kunnen versterken. Een duurzaam beleggingsbeleid kan binnen de filosofie van ACTIAM bijdragen aan een aantrekkelijk financieel rendement. ACTIAM heeft een rijke historie van drie decennia in verantwoord en duurzaam beleggen. Reeds in 1990 werd voor de eerste door ACTIAM beheerde fondsen een verantwoord beleggingsbeleid geïntroduceerd, en sinds 1995 wordt tevens actief engagement gevoerd met ondernemingen waarin wordt belegd. Door het aangaan van een dialoog met ondernemingen en door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, streeft ACTIAM er daarbij naar ondernemingen aan te zetten tot een meer verantwoord en duurzaam beleid. ACTIAM gelooft dat ondernemingen en instellingen meer toekomstbestendig zijn als zij duurzaam ondernemen integraal onderdeel laten zijn van hun beleid en hun handelen. Een duurzaam beleggingsbeleid is tegenwoordig ingebed in alle door ACTIAM gevoerde beleggingsstrategieën. Hierdoor kunnen door ACTIAM competitieve en duurzame beleggingsoplossingen en fondsen worden aangeboden tegen lage kosten.

Het duurzame beleggingsbeleid van ACTIAM (het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid) is gebaseerd op een holistische en toekomstgerichte duurzaamheidsvisie. Op basis van deze visie heeft ACTIAM een transparant proces ontwikkeld om, aan de hand van strenge en zorgvuldige duurzaamheids- en/ of impactcriteria zorgvuldig gekozen criteria, ondernemingen, overheden en instellingen te selecteren voor haar beleggingsproposities. Daarbij worden zowel duurzaamheidsdoelstellingen als financiële rendementsdoelstellingen nagestreefd. Tevens wordt binnen het Het beleggingsbeleid beoogt daarmee duurzaamheidsrisico's die verband houden met de beleggingen te reduceren.

4.1 UITGANGSPUNTEN DUURZAAM BELEGGINGSBELEID

Met haar duurzaam

ACTIAM beheert Fondsen met een 'duurzaam' beleggingsbeleid stimuleert ACTIAM ondernemingen, overheden en instellingen om duurzaam te opereren. ACTIAM beoordeelt voor al haar beleggingen of deze entiteiten zich houden aan de duurzaamheidsuitgangspunten, ook dan wel aangeduid als ESG-uitgangspunten, zoals vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid.¹ ACTIAM onderscheidt in haar aanbod van beleggingsproposities 'duurzame' eneen op 'impact' gebaseerde beleggingsproposities. Bij de duurzame beleggingsproposities gericht beleggingsbeleid. Voor beide typen zijn, naast de financiële doelen specifieke rendementsdoelen, strikte duurzaamheidsdoelen door ACTIAM geformuleerd. Voor op impact gebaseerde beleggingsproposities geldt vervolgens als extra doel dat (hierna aangeduid als de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen) waaraan een aantoonbare positieve maatschappelijke toegevoegde waarde bijdrage wordt gecreëerd, rekening houdend met geleverd door de ondernemingen waarin wordt belegd. Voor Fondsen waarvoor een op impact gericht beleggingsbeleid van toepassing is, geldt bijkomend dat belegd wordt in ondernemingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan de door de door de Verenigde Naties (VN) afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen. De duurzaamheidsdoelen van (de Sustainable Development Goals, oftewel de duurzame en op impact gebaseerde beleggingsstrategieën van ACTIAM beogen in dit kader te voldoen aan artikel 9 van de SFDR-SDG's).

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid beschrijft de algemene criteria op basis waarvan ACTIAM voor iedere onderneming, overheid of instelling waarin door een Fonds kan worden belegd toetsten of zij op een respectvolle manier omgaan met milieu, mensen en maatschappij. Deze criteria beogen te waarborgen dat ten aanzien van de duurzame en op impact gebaseerde beleggingsstrategieën van ACTIAM alleen in entiteiten wordt geïnvesteerd die geen ernstige afbreuk doen aan het bereiken van de duurzaamheidsdoelen, die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en die bijdragen aan het behalen van de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid is hierbij gebaseerd op twee pijlers, de zogenoemde Fundamentele Beleggingsbeginselen en de Materiele Duurzaamheidsthema's. Teneinde ondernemingen te selecteren die voldoen aan de duurzaamheidsdoelen en de financiële doelstellingen van de duurzame ACTIAM fondsen. Alle belegbare ondernemingen, overheden en instellingen eisen voor de duurzame en/of op impact gerichte beleggingsstrategieën worden hiertoe door ACTIAM alle ondernemingen waarin kan worden belegd, ingedeeld in zes categorieën, welke bepalen in welke beleggingsproposities zij passen. Deze categorieën zijn:



ESG staat voor Environmental, Social en Governance

1. **Positieve impact:** Dit betreft ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ die ~~de mogelijkheid aangrijpen om bewust een positieve aantoonbare bijdrage te leveren~~ aan zowel de door de VN afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) als de ~~duurzaamheidsdoelen van een Fonds~~ ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

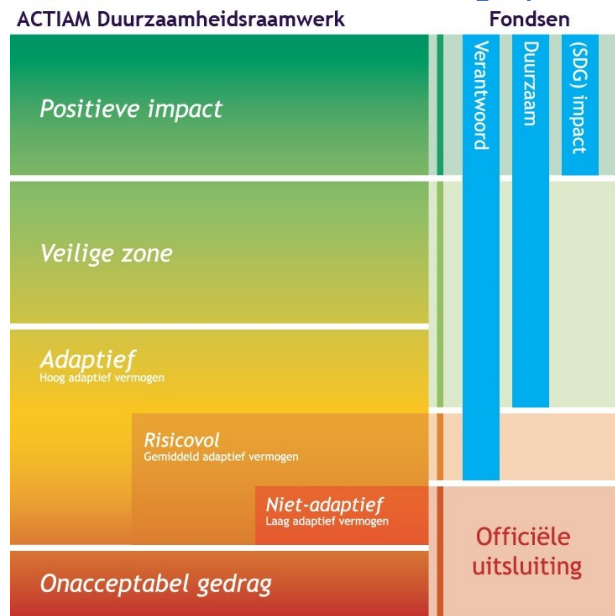
2. **Veilige zone** ~~Adaptief:~~ Dit betreft ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ die ~~de risico's een aantoonbare bijdrage leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen of die op of nabij het benodigde transitiepad zijn om binnen de daarvoor vastgestelde termijn de transitie te maken naar een duurzame manier van opereren. Zij laten zien dat ze de bereidwilligheid en het vermogen hebben om de risico's waaraan zij vanwegedoor de voortdurende~~ duurzaamheidstransities zijn blootgesteld naar behoren ~~te beheersen, die binnen de planetaire grenzen opereren of op weg daarnaartoe zijn, waardoor ze bijdragen aan de duurzaamheidsdoelen.~~

3.2. **Adaptief vermogen:** Dit betreft om zo bij te dragen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. ~~Adaptieve~~ ondernemingen, ~~overheden~~ hebben als kenmerk dat zij dan wel (i) duurzaam opereren en instellingen die nog altijd buiten de planetaire grenzen actief zijn, maar die dicht bij het benodigde transitiepad zijn om ~~daarals zodanig een positieve bijdrage leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, dan wel (ii) duidelijke stappen zetten om~~ in de nabije toekomst binnen te vallen. Zij hebben het vermogen om zich voor te bereiden op de ~~materiële en operationele risico's die de~~ duurzaam te kunnen opereren. ~~duurzaamheidstransities met zich meebrengen om zo binnen afzienbare tijd op het benodigde transitiepad te zijn en bij te dragen aan de duurzaamheidsdoelen.~~ Ondernemingen die vallen onder categorie (i) worden in dit kader als Duurzame Beleggingen gedefinieerd, waar dit (nog) niet het geval is voor ondernemingen in categorie (ii).

4.3. **Risicovol:** Dit betreft ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die zich niet op het vereiste transitiepad bevinden en die niet alle ~~risico's~~ daaraan verbonden duurzaamheidsrisico's beheersen. Zij beschikken op dit moment niet over het adaptief vermogen om zich voor te bereiden op de transities naar een duurzame manier van opereren en zijn gevoelig voor operationele en financiële risico's.

5.4. **Niet-adaptief:** Dit betreft ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die ver van de vereiste transitiepaden verwijderd zijn en die het vermogen ontberen om de risicobeheersing naar de vereiste standaard te brengen. Deze ondernemingen ~~en landen~~ lopen op de korte en de middellange termijn grote operationele en financiële risico's.

~~Onacceptabel gedrag~~



5. **Schadelijk:** Dit betreft ondernemingen, overheden en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, met handelingen of producten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu dusdanig dat het niet overeenkomt met onze duurzaamheidsovertuigingen.
6. **Overtreding internationale standaarden:** Dit betreft ondernemingen die niet voldoen aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen erkende internationale normen en standaarden.

De Een als duurzaam gecategoriseerde Fondsen beleggen 'duurzaam' getypeerd Fonds belegt uitsluitend in ondernemingen, overheden en instellingen die passen in zijn toegewezen aan de categorieën "adaptief-vermogen", "veilige zone" of "positieve impact". Deze entiteiten opereren reeds duurzaam of laten zien dat zij op tijd de transitie kunnen maken naar een duurzame manier van opereren om zo bij Een als 'impact' getypeerd Fonds belegt uitsluitend in ondernemingen die zijn toegewezen aan de categorie "positieve impact". Terwijl ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds uitsluitend belegt in ondernemingen die aantoonbaar bijdragen aan het behalen van de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, worden voor de overige Fondsen minimum percentages gehanteerd ten aanzien van het beleggen in ondernemingen die bijdragen aan deze doelen.

Door niet te dragen aan de beleggen in ondernemingen uit de categorieën "overtreding internationale standaarden", "schadelijk", "niet-adaptief" en "risicovol" wordt door beide typen Fondsen belegd in ondernemingen die, in lijn met de SFDR, geen ernstige afbreuk doen aan het bereiken van de duurzaamheidsdoelen (*do no significant harm*).

Door van de Fondsen. Dit leidt niet te beleggen in ondernemingen uit de categorie "overtreding internationale standaarden" voorkomt ACTIAM dat door Fondsen wordt belegd in ondernemingen die niet handelen volgens de principes van 'goed bestuur', zoals bedoeld in de SFDR.

Door, naast ondernemingen uit de categorie "overtreding internationale standaarden", evenmin te beleggen in schadelijke, risicovolle en niet-adaptieve ondernemingen zorgt ACTIAM er tevens ~~te~~voor dat eventuele duurzaamheidsrisico's in deze Fondsen worden beperkt. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van ieder Fonds zijn opgenomen in het relevante supplement van elk Fondseen Fonds zijn opgenomen in hoofdstuk 8 van dit prospectus. Per Fonds is er in het Supplement een opsomming van de meest relevante duurzaamheidsrisico's en de mogelijke impact van dit risico op het rendement van het fonds. Indien belangrijke duurzaamheidsrisico's niet relevant zijn wordt tevens toegelicht waarom niet.

SFDR en definitie Duurzame Belegging

In het licht van de uitgangspunten van de SFDR worden financiële instrumenten van ondernemingen als Duurzame Belegging gedefinieerd indien zij in zekere mate duurzaam opereren en als zodanig een positieve bijdrage leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. In aanvulling daarop geldt in dit kader dat de (financiële instrumenten van) ondernemingen waarin belegd wordt (i) geen ernstige afbreuk mogen doen aan milieu- of sociale doelstellingen (*do no significant harm*) en (ii) praktijken op het gebied van goed bestuur moeten toepassen.

Ondernemingen die vallen onder de categorie 'positieve impact' hebben een hoog duurzaamheidsgehalte en kenmerken zich daarnaast door het genereren van aantoonbare positieve maatschappelijke impact. Deze ondernemingen kwalificeren per definitie als Duurzame Belegging. Ondernemingen die vallen onder de categorie 'adaptief' kwalificeren, zoals hierboven beschreven, niet per definitie als Duurzame Belegging.

Om te bepalen in hoeverre een belegging in (financieel instrument van een) onderneming kwalificeert als Duurzame Belegging en als zodanig, onder meer, bijdraagt aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, worden door ACTIAM specifieke criteria en drempelwaarden gehanteerd, waarbij gebruik wordt gemaakt van onafhankelijke bronnen en dataleveranciers.

Op basis van de volgende criteria wordt vastgesteld in hoeverre een (financieel instrument van een) onderneming reeds nu een bijdrage levert aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen:

- Een onderneming behaalt tenminste 10% van haar opbrengsten uit duurzame activiteiten; of
- Een onderneming levert, vastgesteld op basis van SDG-data, een significant positieve bijdrage van minstens 2 (op een schaal die loopt van -10 tot +10) aan ten minste één van de door de Verenigde Naties gedefinieerde SDG's, waarbij door de betreffende onderneming eveneens positief wordt bijgedragen aan ten minste 7 van de 17 SDG's dan wel dat de bijdrage aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op basis van alternatieve objectieve informatie is vastgesteld indien de eerdere genoemde SDG-data niet beschikbaar is.

ACTIAM publiceert de door de SFDR gevraagde belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid (Principal Adverse Indicators) op haar website teneinde te laten zien hoe haar beleggingskeuzes bijdragen aan het

verminderen van deze ongunstige effecten. Zie verklaring-belangrijkste-ongunstige-effecten.pdf (actiam.com).
De door SFDR gevraagde precontractuele informatie per Fonds is te vinden in de bijlagen bij dit prospectus.

4.2 ACTIAM DUURZAAMHEIDSDOELEN

Het lange-termijn kerndoel van alle ~~als duurzaam gecategoriseerde~~ Fondsen is dat de entiteiten waarin ACTIAM belegt opereren binnen de grenzen van de planeet en de ~~maatschappelijke sociale~~ fundamentele van de ~~planeet~~ maatschappij respecteren. Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebevoegen wordt gemeten aan de hand van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers. Concreet ~~betekent~~ dit zo geformuleerd dat de duurzame Fondsen, op basis van hun beleggingen, ~~toewerken naar de situatie waarin zij volgens het Klimaatakkoord van Parijs klimaatneutraal zijn de volgende~~ duurzaamheidsdoelen, oftewel de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, nastreven.

- Klimaatmitigatie & adaptatie: netto geen uitstoot van broeikasgassen in 2050, dat de fondsen met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 niet langer bijdragen aan en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste reductiepad naar een klimaatverandering van maximaal 1,5 graad.
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: geen bijdrage aan ontbossing, dat deze Fondsen in uiterlijk 2030;
- Duurzaam gebruik van water-neutraal zijn, en dat de fondsen in 2050 niet langer bijdragen; waterneutraliteit in uiterlijk 2030;
- Preventie en bestrijding van verontreiniging: geen bijdrage aan de productie van afval. Daarnaast betekent dit dat ACTIAM in haar als duurzaam gecategoriseerde Fondsen alleen belegt in ondernemingen, landen en instellingen die met hun beheer en bestuur in uiterlijk 2050 ;
- Bevordering van goede leefomstandigheden: uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren; en
- Bevordering van goede werkomstandigheden: uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en de gemeenschappen waarin zij opereren en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen. Dit betekent onder andere dat ACTIAM in haar duurzame Fondsen niet belegt in ondernemingen, landen en instellingen die afbreuk doen aan de ACTIAM duurzaamheidsdoelstellingen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling.

Fondsen met een op impact gerichte beleggingsstrategie hebben daarnaast aanvullende doelstellingen gericht op hun bijdrage aan de ontwikkelingsdoelen, oftewel SDG's, zoals gedefinieerd door de VN. ACTIAM rapporteert periodiek, in lijn met de SFDR transparantie vereisten, over de jaarlijkse voortgang bij het realiseren van deze doelstellingen. Indien de voortgang niet de gewenste ontwikkeling laat zien, zal waar nodig het duurzaam-beleggingsbeleid ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden aangescherpt en/of het Belegbaar Universum worden aangepast.

Om bovengenoemde doelen te bereiken hanteert ACTIAM binnen haar dagelijkse processen het volgende beleidsinstrumentarium:

- uitsluitingenbeleid en gebruikmaking van ESG-scores;
- engagementbeleid; en
- stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen.

ACTIAM is verantwoordelijk voor ~~het uitsluitingen-, engagement- en stembeleid~~ de uitvoering van het hierboven genoemde beleid.

4.24.3 **UITSLUITINGENBELEID EN GEBRUIKMAKING VAN ESG-SCORES**

Alle ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ waarin ACTIAM ~~investeert~~ten behoeve van Fondsen belegt, worden beoordeeld op naleving van ~~minimumeisen~~eisen die gesteld worden aan milieu, sociaal en bestuurlijk beleid en gedrag zoals vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. ~~Entiteiten~~Ondernemingen die niet voldoen aan deze ~~minimumeisen~~eisen doen ~~ten minste~~ afbreuk aan ~~een van de~~ duurzaamheidsdoelstellingenACTIAM Duurzaamheidsdoelen en worden ~~derhalve~~in lijn met de SFDR uitgesloten van belegging op basis van de Algemene Uitsluitingscriteria.

4.2.14.3.1 **ALGEMENE UITSLUITINGENUITSLUITINGSCRITEIA**

De beoordeling of een onderneming ~~of overheid~~past binnen een duurzame ~~of op impact gerichte~~ beleggingspropositie bevat twee stappen. Ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ worden in beginsel uitgesloten van ~~beleggingen~~belegging indien zij niet voldoen aan (i) algemeen aanvaarde ethische beleidsuitgangspunten, door ACTIAM aangeduid als de Fundamentele Beleggingsbeginselen; en ~~aan~~(ii) minimumeisen die zijn gesteld aan gedrag met betrekking tot ~~relevante duurzaamheidsthema's, door ACTIAM aangeduid als de~~Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, Duurzaamheidsthema's. De Fundamentele Beleggingsbeginselen en de Materiële ~~Duurzaamheidsdrijfveren~~Duurzaamheidsthema's, welke gezamenlijk het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid vormen, zijn ~~eveneens~~te raadplegen via www.actiam.com/nl/duurzaam-beleggen/ duurzaam-beleggen. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid sluit aan bij de voor de Fondsen relevante wet- en regelgeving, zoals de vereisten uit hoofde van de SFDR en de Taxonomieverordening.

Fundamentele Beleggingsbeginselen

(I) FUNDAMENTELE BELEGGINGSBEGINSELEN

Met betrekking tot de beoordeling ~~van de of~~ ondernemingen, ~~overheden en instellingen op het~~ al dan niet voldoen aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen hanteert ACTIAM een indeling naar drie hoofdthema's, namelijk mens, milieu en maatschappij.

Mens

Ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ hebben de maatschappelijke verantwoordelijkheid om universele mensenrechten en arbeidsrechten te respecteren, waaronder het recht op gezondheid, onderwijs, en toegang tot energie, water en sanitaire voorzieningen. Voor wat betreft het respecteren van fundamentele arbeidsrechten sluit ACTIAM zich aan bij internationale normen. Dit betekent geen kinderarbeid, geen dwangarbeid en geen discriminatie op de werkvloer, maar wel vrijheid van vakvereniging, het recht op collectieve onderhandelingen en een leefbaar loon. Ook belegt ACTIAM in beginsel niet in de productie, ontwikkeling, verkoop of distributie van controversiële wapens en aanverwante producten en niet in de verkoop van wapens aan burgers of de verkoop van militair materieel aan militaire regimes. Al deze aspecten worden door ACTIAM zorgvuldig beoordeeld bij het selecteren van beleggingende toelating van ondernemingen tot het Belegbaar Universum.

Maatschappij

~~Een Ondernemingen die op een~~ zorgvuldige en integere omgangwijze omgaan met de maatschappij ~~vormt een kernaspect binnen~~ hebben een grotere kans geselecteerd te worden voor het beleggingsbeleid van ACTIAM-Belegbaar Universum. ACTIAM sluit ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ uit waaraan sancties zijn opgelegd door internationale organisaties zoals de Verenigde Naties en de Europese Unie. ACTIAM is ook kritisch op corruptie. Corruptie heeft veel gezichten. Denk aan omkoping, afpersing, fraude, samenzwering, witwassen, belastingontduiking en vriendjespolitiek. ACTIAM streeft ernaar sluit ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ uit die zich met dergelijke praktijken inlaten niet in beleggingsportefeuilles op te nemen betrokken zijn bij ernstige controverses rondom deze onderwerpen.

Voorts hanteert ACTIAM strenge normen ten aanzien van het thema klant- en productintegriteit. Zo wordt in beginsel niet beled in ondernemingen die schade toebrengen aan de volksgezondheid, zoals bedrijven ondernemingen die tabak, pornografie of gok- en loterijspellen produceren. ACTIAM belegt ook niet in bedrijven en landen ondernemingen die zich schuldig maken aan ernstige misstanden op het gebied van dierenwelzijn.

Milieu

Ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ worden geacht verantwoord om te gaan met het milieu. ACTIAM belegt niet in activiteiten die ernstige schade toebrengen aan het milieu of aan het klimaat. Daarnaast worden bij stap (ii) over de duurzaamheidsprincipes Materiële Duurzaamheidsthema's extra eisen gesteld aan de wijze waarop het gedrag van ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ het milieu beïnvloedt beïnvloeden en milieurisico's en -kansen meenemen in hun beleid.

In

Het lijn met de definitie van 'goed bestuur' uit de SFDR, wordt het al dan niet voldoen aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen ~~wordt~~ gemeten aan de hand van diverse indicatoren welke voortkomen uit internationale verdragen, conventies en zogeheten 'best practices'. Het Global Compact van de Verenigde Naties, de OECD Guidelines for Multinational Enterprises en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights zijn voorbeelden van dergelijke verdragen.-

Opvattingen over de Fundamentele Beleggingsbeginselen en daartoe gehanteerde indicatoren kunnen in de tijd wijzigen. Voortschrijdende inzichten kunnen leiden tot bijstelling van de criteria op basis waarvan ondernemingen, ~~overheden en instellingen al dan niet uitgesloten of weer toegelaten~~ beoordeeld worden.

Materiële Duurzaamheidsdrijfveren (II) MATERIËLE DUURZAAMHEIDSTHEMA'S

Aansluitend op de beoordeling van de ~~bestaande situatie op basis van de~~ Fundamentele Beleggingsbeginselen, beoordeelt ACTIAM aan de hand van duurzaamheidsprincipes Materiële Duurzaamheidsthema's in welke mate ondernemingen, ~~overheden en instellingen op~~ de potentie en intenties ~~intentie hebben~~ om ook in de toekomst bij te dragen aan een duurzamere samenleving ~~en zich voor te bereiden op de maatschappelijke transities die gaande zijn.~~ Het doel hiervan van deze beoordeling is tweeledig. Enerzijds laat ~~dit~~ het resultaat zien in welke mate investeringen in deze ondernemingen, ~~overheden of instellingen~~ bijdragen aan de gestelde lange termijn duurzaamheidsdoelen. ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Anderzijds reducereet ~~blijken uit~~ deze beoordeling de duurzaamheidsrisico's van de investeringen ~~beleggingen~~, door te beoordelen ~~het~~ inzicht dat verkregen wordt in welke mate ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ (on)voldoende zijn voorbereid op veranderingen in regelgeving, markten en de maatschappij zoals die door de duurzaamheidstransitie worden gevraagd. Hierbij ~~hiertoe~~ wordt onder andere gekeken naar de mate waarin ondernemingen in lijn zijn met het Klimaatakkoord van Parijs, zij zich voorbereiden op bijvoorbeeld de energietransitie ~~of~~, de toenemende maatschappelijke aandacht voor arbeidsrechten, cybersecurity ~~en~~ of ontbossing en of zij met hun gedrag geen ernstige afbreuk doen aan de gestelde duurzaamheidsdoelen. ACTIAM is daarbij in het bijzonder kritisch op uitstoot van broeikasgassen, verlies aan biodiversiteit en uitputting van natuurlijke hulpbronnen. Beoogde Duurzaamheidsdoelen. In lijn met de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen wordt daarbij ~~hiermee~~ onder meer beoogd om de voetafdruk te beperken met betrekking tot de uitstoot van koolstofdioxide (CO2), het gebruik van water, de bijdrage aan ontbossing en de productie van afval door ondernemingen of overheden die zijn opgenomen in de beleggingsportefeuilles. Indien hiertoe aanleiding is, worden doelen die hiervoor worden gesteld aangescherpt.

bijdrage aan ontbossing en de productie van afval door ondernemingen die zijn opgenomen in de beleggingsportefeuilles. Indien hiertoe aanleiding is, worden criteria waarop ondernemingen worden beoordeeld aangepast.

De potentie en intentie van ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ om te veranderen wordt door ACTIAM aangeduid als het 'adaptieve ~~vermogen~~' ~~vermogen~~. Ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ met een te laag adaptief vermogen worden uitgesloten van belegging. Dit adaptieve vermogen wordt beoordeeld aan de hand van zeven Materiële ~~Duurzaamheidsdrijfveren~~ Duurzaamheidsthema's die aangeven hoe ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ omgaan met diverse duurzaamheidstransities, en zien op rekening houden met:

- **Gebruik van fossiele brandstoffen:** Beheersing van het gebruik van fossiele brandstoffen. Dit heeft onder meer invloed op de klimaatverandering, luchtvervuiling, de beschikbaarheid van energie en gezondheid.
- **Watergebruik:** Beheersing van het gebruik van zoet water in gebieden waar water schaars is. Dit heeft onder meer invloed op de beschikbaarheid van water, waterkwaliteit, gezondheid en voedselproductie.
- **Landgebruik:** Het beheer van landgebruik, in het bijzonder voor landbouwdoeleinden en mijnbouw. Dit heeft invloed op de klimaatverandering, verlies van biodiversiteit en waterstromen, maar ook op lokale gemeenschappen en maatschappelijke ongelijkheid.
- **Beheer van chemisch afval:** Het beheer van giftige stoffen, chemische stoffen met een lange levensduur, gevaarlijk afval en plastic. Dit heeft invloed op het milieu en de volksgezondheid.
~~gevaarlijk afval en plastic. Dit heeft invloed op het milieu en de volksgezondheid.~~
- **Beheer van sociaal kapitaal:** Activiteiten om het bestaansrecht (de zogenaamde license to operate) te behouden. Dit heeft onder meer invloed op mensenrechten, verhoudingen binnen gemeenschappen, sociale gelijkheid en de toegang tot en betaalbaarheid van bijvoorbeeld gezondheidszorg en financiering.
- **Beheer van menselijk kapitaal:** Activiteiten met betrekking tot arbeidsrechten en vakbondsrechten en arbeidsomstandigheden. Deze hebben invloed op onderwijsmogelijkheden en op inkomens- en genderongelijkheid.
- **Gedrag en integriteit van organisaties:** Handelingen om een ethisch bedrijfsklimaat te creëren. Deze hebben invloed op lokale gemeenschappen, sociale rechtvaardigheid en arbeidsomstandigheden. Voor ondernemingen betreft dit hun eigen organisatie-model, maar ook de manier waarop zij met andere ondernemingen in de keten omgaan.

Voor de implementatie van het uitsluitingenbeleid maakt ACTIAM gebruik van informatie van gespecialiseerde dataleveranciers. ACTIAM beoordeelt deze informatie en heeft grenzenindicatoren vastgesteld voor ieder van de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren die Duurzaamheidsthema's. Deze bepalen de mate van adaptief vermogen bepalen alsmede de mate waarin afbreuk wordt gedaan aan de gestelde duurzaamheidsdoelen. ACTIAM Duurzaamheidsdoelen ('do no significant harm'). Hierbij wordt onder andere beoordeeld in hoeverre ondernemingen zich voorbereiden op de energietransitie, zij zich voorbereiden op strengere regelgeving rondom ontbossing of plastic-gebruik, of dat zij transparant zijn in de mate waarin zij hun medewerkers stimuleren, data privacy serieus nemen of belastinggedrag aanpassen aan veranderende normen en regelgeving. Deze grenzenindicatoren alsmede een fundamentele analyse van het beleid en het gedrag van de ondernemingen bepalen welke

~~_ondernemingen, overheden en instellingen~~ in aanmerking komen voor uitsluiting en/of engagement en welke ondernemingen juist positief bijdragen aan duurzaamheid. ~~Deze~~ analyses bepalen uiteindelijk of ondernemingen ~~of overheden~~ passen in ~~een duurzaam of op impact gerichte beleggingspropositie, het Belegbaar Universum~~. Door ACTIAM is een selectiecomité ingericht dat besluit of deze ondernemingen inderdaad van belegging zijn of worden uitgesloten. Deze analyses worden ook in verdere stappen van het beleggingsproces gebruikt van duurzame en op impact gerichte Fondsen om duurzaamheidskansen en -risico's te signaleren. ~~Voor deze beoordeling is door ACTIAM een selectiecomité ingericht. Dit selectiecomité besluit welke ondernemingen, overheden en instellingen van belegging zijn of worden uitgesloten.~~

Indien de Fondsen niet voldoende voortgang vertonen op het behalen van de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen kunnen de minimumeisen worden aangescherpt die in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid zijn vastgelegd.

Door wijzigingen in ~~de samenstelling van de beleggingsportefeuilles, het gedrag van ondernemingen~~ bestaat de mogelijkheid dat in een financieel instrument wordt belegd ~~voordat een adequate beoordeling heeft plaats kunnen vinden, dat niet langer voldoet aan de gestelde eisen~~. Wanneer na beoordeling blijkt dat deze onderneming ~~overheid of instelling~~ moet worden uitgesloten, zal de belegging in beginsel binnen 30 werkdagen worden beëindigd, tenzij de Beheerder bepaalt dat in het belang van de aandeelhoudersparticipanten voor de verkoop een langere periode mag worden gehanteerd.

Wijzigingen in de portefeuille worden in beginsel eerst beoordeeld voordat ze worden toegevoegd aan het Belegbaar Universum.

ACTIAM publiceert overzichten van ondernemingen, ~~overheden en instellingen~~ die op basis van ~~de Algemene Uitsluitingscriteria~~ het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid zijn uitgesloten van belegging. Deze zijn te vinden op de Webpagina van de Beheerder.

4.2.24.3.2 GEBRUIKMAKING VAN ESG-SCORES

~~Indien van toepassing, wordt aan~~ Aan de beleggingen van ~~de Fondsen~~ een Fonds en aan ~~de Fondsen~~ het Fonds zelf ~~wordt~~ een ESG-score toegekend die ~~door~~ ACTIAM modelmatig ~~wordt bepaald~~ bepaalt. Deze ESG-score kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een belegging 100 kan bedragen. Hoe beter de ondernemingen, ~~overheden of instellingen~~ presteren op ~~duurzaamheidsaspecten~~ het gebied van duurzaamheid, des te hoger de score. ~~Voor elk specifiek - doorgaans leveren ondernemingen met een hogere ESG-score een hogere bijdrage aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.~~ Indien van toepassing voor het Fonds, is een ESG-naast de bovengenoemde ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, ook een ESG-score doelstelling geformuleerd die aangeeft hoeveel de ESG-score van het Fonds hoger moet zijn dan de ESG-score van de gekozen benchmark. Deze specifieke doelstellingen zijn ESG-score doelstelling is per Fonds ~~in de supplementen~~ onder het beleggingsbeleid opgenomen.

De Fondsen hanteren, ~~met uitzondering van het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa,~~ qua benchmark een zogenaamde brede marktindex. Dit betekent dat de aan ieder Fonds gerelateerde benchmark of index niet is afgestemd met de ~~duurzaamheidsdoelen~~ ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van de Fondsen met de gekozen benchmark of index is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Een vergelijking van de Fondsen met de gekozen benchmark of index op ESG-scores dient ter indicatie dat het Fonds zich qua duurzaamheid de juiste kant op beweegt. Om te beoordelen of de lange-termijn ~~duurzaamheidsdoelen~~ ACTIAM Duurzaamheidsdoelen van de Fondsen worden behaald, wordt, in lijn met verwachtingen vanuit de SFDR en de Taskforce Climate Related Financial Disclosures (TCFD), jaarlijks beoordeeld of de Fondsen zich met de juiste snelheid bewegen naar de duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor ieder Fonds onafhankelijk van de gekozen benchmark vastgesteld en is opgenomen in het jaarverslag.

~~Voor de duurzame indexfondsen wordt aan de hand van deze ESG-scores, alsmede aan de hand van informatie over CO₂-emissie-cijfers en watergebruik, de weging zo bepaald dat de fondsen toewerken naar de lange-termijn duurzaamheids- en financiële doelstellingen.~~

4.34.4 ENGAGEMENTBELEID

Bij het toepassen van ~~haar~~ het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt ACTIAM, naast hun huidige beleid en gedrag, ~~ook in hoeverre~~ ondernemingen, ~~overheden en instellingen ook op in hoeverre zij~~ in staat en bereid zijn hierin te veranderen. Door middel van zogenaamd ~~engagement~~ 'engagement' streeft ACTIAM ernaar om het adaptieve vermogen van ~~bijvoorbeeld~~ ondernemingen positief te beïnvloeden ~~en, de~~ duurzaamheidsrisico's voor de Fondsen verder te reduceren, ~~en ondernemingen te stimuleren een grotere bijdrage te leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.~~ Bij engagement wordt actief de dialoog aangegaan met ondernemingen, ~~instellingen en overheden~~ om zo oplossingen aan te dragen voor hun duurzaamheidsrisico's en om verandering te stimuleren op het gebied van ESG. De doelstellingen van engagement zijn onder andere:

- ~~het zorgdragen~~ dat verbetering wordt getoond in ESG-beleid en ESG-prestaties;
- ~~het zorgdragen~~ dat verbeteringen van ESG-standaarden worden gerealiseerd; en
- het beïnvloeden van wet- en regelgeving op het gebied van ESG-standaarden.

De wijze waarop de dialoog met ondernemingen, ~~overheden of instellingen~~ wordt aangegaan, is onder andere afhankelijk van de aanleiding van engagement, de bereidheid om samen te werken en om vragen te beantwoorden. Engagement kan vanuit verschillende invalshoeken gestart worden, bijvoorbeeld vanuit nieuwe en/of ~~veranderende~~ gewijzigde wet- en regelgeving en/of door samen te werken met andere institutionele beleggers om bepaalde ~~ESG-duurzame~~ doelstellingen te behalen en duurzaamheidsrisico's te verminderen.

Wanneer na beoordeling duidelijk wordt dat verbetering van het beleid of gedrag op het gebied van ESG nodig is om op termijn uitsluiting te voorkomen, wordt proactief een gesprek aangegaan. Zo kan ~~ingeval van~~



~~aandelenbeleggingen~~ vanuit de rol als aandeelhouder het belang bij deze ondernemingen duidelijk gemaakt worden dat verduurzaming noodzakelijk is. Naast het aangaan van de actieve dialoog, is het ~~ook~~ mogelijk dat voorstellen gedaan worden tijdens aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen. Bij de uitvoering van het engagementbeleid kan ACTIAM gebruik maken van de diensten van Sustainalytics Holding B.V.~~;~~ ACTIAM monitort daarbij het engagementproces zoals dat door Sustainalytics Holding B.V. wordt uitgevoerd.

Voorafgaand aan ~~eventuele uitsluiting het initiëren van engagement~~ van ondernemingen, ~~overheden of instellingen~~ wordt door ACTIAM ~~te allen tijde~~ beoordeeld in hoeverre het voeren van engagement zinvol kan zijn. Ondernemingen, ~~overheden of instellingen~~ die geen of onvoldoende voortgang laten zien na het aangaan van het engagement, kunnen na beoordeling door het selectiecomité alsnog worden uitgesloten van belegging.

4.44.5 STEMBELEID OP AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN

Met betrekking tot beleggingen door de Fondsen in aandelen kan een aandeelhouder op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen stemmen op voorstellen van het bestuur. Voor het gebruikmaken van het stemrecht op bestuursvoorstellen heeft ACTIAM beleid ontwikkeld gebaseerd op het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid.

In het algemeen wordt qua bestuursvoorstellen gestemd op:

- voorstellen aangaande de verslaglegging en winstbestemming;
- voorstellen aangaande de samenstelling van bestuurlijke organen;
- voorstellen aangaande het beloningsbeleid van bestuurlijke organen;
- accountantscontrole en daaraan gerelateerde voorstellen;
- kapitaal gerelateerde voorstellen; en
- overige gewichtige voorstellen.

Naast bestuursvoorstellen worden in aandeelhoudersvergaderingen in voorkomende gevallen ook aandeelhoudersvoorstellen besproken. Aandeelhoudersvoorstellen gaan, vaker dan de ingediende voorstellen van het bestuur, over risico's, impact of beleid gerelateerd aan ESG of duurzaamheid. Ook voor aandeelhoudersvoorstellen heeft ACTIAM beleid ontwikkeld gebaseerd op het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid- dat ertoe bijdraagt dat ondernemingen worden gestimuleerd een bijdrage te leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Ten behoeve van de uitvoering van het stembeleid maakt ACTIAM gebruik van de diensten van Sustainalytics Holding B.V.

In het (half)jaarverslag wordt op hoofdlijnen verslag gedaan over het stemgedrag van ACTIAM over de betreffende verslagperiode. Een meer gedetailleerde stemverantwoording is opgenomen op de Webpagina.

4.5 RICHTLIJNEN VOOR TRANSPARANTIE

~~ACTIAM onderschrijft de richtlijnen voor transparantie van duurzame beleggingsfondsen van het European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif). Naast de financiële resultaten publiceert ACTIAM per Fonds over de voortgang op het gebied van onder andere de ESG-scores, de reductie van broeikasgassen en watergebruik, de positieve bijdragen aan de duurzaamheidsdoelen en het verwachte pad naar de lange termijn duurzaamheidsdoelen onder andere op het gebied van klimaat, water en ontbossing. Verder publiceert ACTIAM regelmatig de voortgang van engagement initiatieven op de Webpagina.~~

5 Intrinsieke waarde en koersvorming

5.1 VASTSTELLING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE

Voor ieder Fonds en iedere Participatieklasse wordt een afzonderlijke administratie gevoerd waarin alle aan een Fonds of Participatieklasse toe te rekenen mutaties, opbrengsten en kosten worden opgenomen. Op elke Handelsdag wordt de totale vermogenswaarde, de intrinsieke waarde, van ieder Fonds in euro en iedere Participatieklasse vastgesteld. Voor een Fonds gebeurt dit in euro, voor Participatieklassen in de valuta van de betreffende Participatieklasse. De activa en passiva van een Fonds of Participatieklasse worden daarbij gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De beheervergoeding, zoals opgenomen in Hoofdstuk 7 Kosten Hoofdstuk 7 Kosten, wordt dagelijks (op Handelsdagen) naar rato ten laste gebracht van de vermogenswaarde oftewel de intrinsieke waarde van een Fonds of Participatieklasse. De toegepaste waarderingsgrondslagen ter waardering van het vermogen van de Fondsen en Participatieklassen zijn uiteengezet in paragraaf 5.2 paragraaf 5.2.

Ter bepaling van de NAV, de intrinsieke waarde per Participatie, wordt de totale vermogenswaarde van een Participatieklasse van het Fonds gedeeld door het aantal Participaties van een Fonds de desbetreffende Participatieklasse op het moment van vaststelling. Elke Handelsdag wordt de intrinsieke waarde per ParticipatieFonds en Participatieklasse gepubliceerd op de Webpagina.

De Beheerder is in bijzondere omstandigheden gerechtigd de berekening van de intrinsieke waarde van een Fonds en de Participatieklassen van dat Fonds tijdelijk op te schorten. Dergelijke omstandigheden kunnen zich voordoen indien de gebruikte middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten niet adequaat functioneren dan wel de politieke, economische, militaire of monetaire situatie of het opschorten van de handel op een relevante markt in financiële instrumenten verhindert om de intrinsieke waarde te bepalen. De Beheerder zal hiervan onverwijld mededeling doen op de Webpagina. Gedurende de opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde van een Fonds kan geen uitgifte of inkoop van Participaties plaatsvinden, zie ook Hoofdstuk 6.6 Uitgifte en inkoop van Participaties Hoofdstuk 6.6 Uitgifte en inkoop van Participaties.

5.2 WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Bij de bepaling van de intrinsieke waarde van de Fondsen Participaties zijn de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing.

Beleggingen met een beursnotering

Beleggingen met een beursnotering betreffen onder meer aan effectenbeurzen genoteerde financiële instrumenten zoals aandelen, obligaties en financiële derivaten.

Aandelen en certificaten van aandelen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers. Als financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. Beursgenoteerde financiële derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers.

Voor beleggingen in financiële instrumenten genoteerd aan markten in landen met afwijkende tijdzones waarop beurzen geopende zijn kan een correctie plaatsvinden voor de tussentijdse ontwikkeling van relevante marktindices, rekening houdend met variërende sluitingstijden van handelsbeurzen voor betreffende financiële instrumenten waarin wordt belegd.

Ingeval van extreme (markt)omstandigheden, waardoor de laatst bekende marktwaarden de waarde van de desbetreffende beleggingen naar de mening van de Beheerder niet juist weergeven, bijvoorbeeld bij bijzonder illiquide titels waarvoor al meer dan een jaar geen prijs is afgegeven, kunnen beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van een taxatie van de Beheerder. De Beheerder zal indien een dergelijke situatie zich voordoet op actiam.com een toelichting op de beslissing en de wijze van taxatie geven.

Beleggingen zonder beursnotering

NietOTC (over-the-counter) opties worden, afhankelijk van de laatste transactie, gewaardeerd tegen bied-, midden- of laatkoers. Andere niet aan een effectenbeurs genoteerde of verhandelbare beleggingen en incurante beleggingen worden gewaardeerd op basis van reële waarde, met inachtneming van de voor de



|

[belegging](#)

gangbare maatstaven. Dit kan gebeuren aan de hand van een indicatieve waardering. Deze indicatieve waardering wordt ontvangen van externe partijen. Als deze niet beschikbaar is, wordt de waardering modelmatig bepaald. De Beheerder zal alles in het werk stellen om een zo accuraat en recent mogelijke waardering toe te kennen. Dit betekent dat de waardering gedateerd kan zijn. Voortschrijdende informatie zal worden verwerkt bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Deposito's

Deposito's worden gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde is in beginsel nagenoeg gelijk aan de nominale waarde omdat deposito's een korte looptijd hebben.

Overige beleggingen

De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers op balansdatum. Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de transactiekoers; de koers geldend op de datum waarop de bate, c.q. de last is opgekomen.

5.3 KOERSVORMING

Ingeval per saldo Participaties worden uitgegeven geschiedt dit tegen de NAV per Participatie ~~van een Fonds~~, verhoogd met een opslag voor kosten verbonden aan belegging van nieuw verkregen liquide middelen in onderliggende beleggingen voor het Fonds. De aldus vastgestelde koers per Participatie wordt de Transactieprijs genoemd.

Ingeval per saldo Participaties worden ingekocht geschiedt dit tegen de NAV per Participatie ~~van een Fonds~~, verminderd met een afslag voor kosten verbonden aan verkoop van onderliggende beleggingen van een Fonds. De aldus vastgestelde koers per Participatie wordt de Transactieprijs genoemd.

Bij de vaststelling van de hoogte van de opslag en afslag gaat het om dekking van de door een Fonds te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of uitgifte van Participaties. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de opslag of afslag uitgedrukt in een vast percentage van de NAV. De hoogte wordt bepaald op basis van reëel ingeschatte aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financiële instrumenten waarin een Fonds belegt.

De Beheerder kan het betreffende percentage aanpassen indien het lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Een evaluatie van de hoogte van het betreffende percentage vindt jaarlijks plaats. De opslag of afslag komt geheel ten goede aan ~~een~~het Fonds, zodat deze daarmee de aan- en ~~verkoopkosten~~ verkoopkosten van de onderliggende financiële instrumenten kan voldoen. Zittende Participanten in een Fonds worden hierdoor beschermd tegen de onderliggende transactiekosten voor een Fonds welke zijn verbonden aan de inkoop of uitgifte van Participaties.

De hoogte van de op- en afslag per Fonds is opgenomen in onderstaande tabel:

| Fondsnaam | OPSLAG | AFSLAG |
|---|--------------|--------------|
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa | 0,2219% | 0,0402% |
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika | 0,0302% | 0,0302% |
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific | 0,0403% | 0,0403% |
| ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa | 0,4926% | 0,0414% |
| ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds | 0,25375% | 0,05225% |
| ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds | 0,45125% | 0,10% |
| <u>ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld</u> | <u>0,06%</u> | <u>0,03%</u> |

5.4 COMPENSATIE VOOR ONJUIST BEREKENDE INTRINSIEKE WAARDE

Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een onjuiste Transactieprijs. Hierdoor kan een niet beoogd financieel nadeel of voordeel ontstaan voor kopers of verkopers van Participaties.

Als met betrekking tot een Fonds de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel nadeel voor een koper van Participaties van een Fonds en een even groot voordeel voor het betreffende Fonds. Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat een financieel nadeel voor de verkoper van Participaties van een Fonds, en een even groot voordeel voor het betreffende Fonds. In deze gevallen compenseert het betreffende Fonds het financiële nadeel. De-

compensatie voor kopers geschiedt zo veel als mogelijk in Participaties in het kapitaal van een Fonds. De compensatie voor verkopers vindt plaats in geld.

Als met betrekking tot een Fonds de Transactieprijs te laag is, ontstaat er een financieel voordeel voor een koper van Participaties van een Fonds. Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel voordeel voor de verkoper van Participaties van een Fonds, en een even groot nadeel voor het betreffende Fonds. Wanneer het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken, compenseert de Beheerder het betreffende Fonds in geld.

Voorwaarde voor compensatie is dat, voor zover ACTIAM de betreffende afwijking niet zelf heeft vastgesteld, de afwijking van de gehanteerde intrinsieke waarde ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde van materiële omvang is en ACTIAM uiterlijk binnen dertig kalenderdagen na desbetreffende transactiedatum hierover is geïnformeerd.

In de onderstaande tabel is aangegeven wanneer een afwijking ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde van materiële omvang wordt geacht.



| Fondsnaam | MATERIELE AFWIJKING |
|---|---------------------|
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa | 1,0% |
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika | 1,0% |
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific | 1,0% |
| <u>ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld</u> | <u>1,0%</u> |
| ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa | 1,0% |
| ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds | 1,0% |
| ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds | 1,0% |

Daarnaast geldt als voorwaarde dat een onjuiste intrinsieke waarde resulteert in een financieel nadeel van minimaal EUR 100 per transactie.

6 Participeren in de Fondsen

6.1 ALGEMEEN

Afhankelijk van het type belegger kan op verschillende wijzen worden geparticipeerd in de Fondsen. Participeren in de Fondsen is mogelijk via Euronext Amsterdam dan wel via aangesloten beleggersgiro's- [en fondsdistributieplatformen](#). Voor professionele beleggers bestaat daarnaast de mogelijkheid in een Fonds te participeren via rechtstreekse registratie bij de Beheerder.

6.2 LIQUIDITEIT

Participaties in de Fondsen kunnen in beginsel iedere Handelsdag worden verhandeld.

Voor elk Fonds wordt op basis van de specifieke karakteristieken van dat Fonds en het beleggingsbeleid bepaald aan welke liquiditeitsbehoefte het Fonds moet voldoen. Op deze karakteristieken wordt het liquiditeitsbeleid afgestemd. [Zie ook Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement, Liquiditeitsrisico.](#) [Zie ook Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement, Liquiditeitsrisico.](#)

6.3 PARTICIPEREN VIA EURONEXT AMSTERDAM

Participaties in elk Fonds worden verhandeld via Euronext Amsterdam, het handelssysteem voor in Nederland geregistreerde, aan Euronext Amsterdam genoteerde open-end beleggingsinstellingen- [en instellingen voor collectieve belegging in effecten](#). In dit systeem vindt met betrekking tot de Fondsen één keer per Handelsdag handel plaats. Participanten die van dit handelssysteem gebruik willen maken, dienen over een effectendepot te beschikken bij een aangesloten intermediair, als bedoeld in de Wge.

Voor Participaties die worden verhandeld via Euronext Amsterdam geldt dat alle orders die op een Handelsdag vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (16.00 CET) zijn ingelegd, op de eerstvolgende Handelsdag (T) tegen de voor die Handelsdag (T) afgegeven Transactieprijs worden uitgevoerd.

Orders die na 16.00 CET op een Handelsdag worden ingelegd, worden voor de uitvoering beschouwd als te zijn ingelegd vóór de sluitingstijd van de eerstvolgende Handelsdag en worden uitgevoerd tegen de op Handelsdag (T+1) [afgegeven Transactieprijs](#). ~~+1) afgegeven Transactieprijs.~~

De afwikkeling, of settlement, van aan- en verkooporders met betrekking tot Participaties die worden verhandeld via Euronext Amsterdam is gesteld op twee dagen na aanvang van de uitvoering van orders (T+2).

Indien de omstandigheden daartoe de Beheerder noodzaken, kan de Beheerder een order in het belang van een Fonds of haar Participanten weigeren.

Voor de uitvoering van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam heeft ACTIAM de Fund Agent aangesteld. De Fund Agent heeft als taak de via een intermediair ingelegde aan- en verkooporders te beoordelen en het uiteindelijke saldo van geaccepteerde aan- en verkooporders door te geven aan ACTIAM.

De Transactieprijs wordt ten behoeve van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam elke Handelsdag vóór 10.00 uur door ACTIAM vastgesteld en, via de Fund Agent, aan Euronext Amsterdam geleverd.

6.4 PARTICIPEREN VIA EEN BELEGGERSGIRO [OF FONDSDISTRIBUTIEPLATFORM](#)

Participaties in een Fonds kunnen, naast de reeds aangegeven mogelijkheid tot verhandeling via Euronext Amsterdam, tevens worden verhandeld via aangesloten beleggingsondernemingen welke over een eigen beleggersgiro beschikken- [of via een fondsdistributieplatform handelen](#). De Participaties die middels beleggersgiro's [of een fondsdistributieplatform](#) worden verhandeld zijn niet opgenomen in een verzameldepot en/of girodepot zoals bedoeld in de Wge.

Verzoeken tot uitgifte en inkoop ten aanzien van Participaties welke worden verhandeld via de betreffende beleggersgiro's [en fondsdistributieplatformen](#) dienen bij de betreffende beleggingsondernemingen te worden ingediend.



|



Verzoeken tot uitgifte en inkoop ten aanzien van Participaties in een Fonds welke worden verhandeld via de betreffende beleggersgiro's [en fondsdistributieplatformen](#) zijn in beginsel gehouden aan dezelfde sluitingstijd voor het inleggen van orders en worden uitgevoerd en afgewikkeld tegen de door ACTIAM afgegeven Transactieprijs, conform de voornoemde



_methodiek zoals deze geldt voor de uitvoering van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam. De beleggingsondernemingen en beleggersgiro's [respectievelijk fondsdistributieplatformen](#) beoordelen de ingeleide aan- en verkooporders en geven het uiteindelijke saldo van geaccepteerde aan- en verkooporders door aan ACTIAM. Deze beleggingsondernemingen kunnen elk een eigen tijdstip hanteren waarop deze orders uiterlijk dienen te zijn ontvangen. De voorwaarden van deze beleggingsondernemingen en beleggersgiro's [respectievelijk fondsdistributieplatformen](#) die gelden voor Participanten vormen geen onderdeel van de Voorwaarden.

6.5 PARTICIPEREN VIA DE BEHEERDER

Nieuw toetredende, als professionele beleggers kwalificerende, Participanten in een Fonds die zich rechtstreeks wenden tot de Beheerder dienen zich allereerst te laten registreren bij de Beheerder door middel van inschrijvingsdocumentatie. Betreffende inschrijvingsdocumentatie is verkrijgbaar bij de Beheerder en dient aan de Beheerder te worden geretourneerd. De Beheerder stelt na acceptatie van de toetredende Participant deze zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk op de hoogte en voorziet de Participant daarbij van betalingsinstructies.

Na ontvangst door een Fonds van het verschuldigde bedrag zal het daarmee corresponderende aantal Participaties worden uitgegeven. De betreffende Participant zal worden ingeschreven in het participantenregister.

6.6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

Voor rechtstreeks via de Beheerder toegetreden Participanten in een Fonds geldt dat uitgifte en inkoop van Participaties in beginsel op iedere Handelsdag mogelijk is. De uitgifte en inkoop van Participaties in een Fonds vindt één keer per Handelsdag plaats.

In beginsel geldt voor aan- en verkoopverzoeken die op een Handelsdag vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (16.00 CET) zijn ingelegd, dat deze op de eerstvolgende Handelsdag (T) tegen de voor die Handelsdag (T) afgegeven Transactieprijs worden uitgevoerd.

Orders die na 16.00 CET op een Handelsdag worden ingelegd, worden voor de uitvoering beschouwd als te zijn ingelegd vóór de sluitingstijd van de eerstvolgende Handelsdag en worden uitgevoerd tegen de op Handelsdag (T+1) [afgegeven Transactieprijs](#).
~~+1) afgegeven Transactieprijs~~

De afwikkeling, of settlement, van aan- en verkooporders is gesteld op twee dagen na aanvang van de uitvoering van orders (T+2).

Indien de omstandigheden daartoe naar het oordeel van de Beheerder aanleiding toe geven, kan een order in het belang van een Fonds of haar Participanten door de Beheerder worden geweigerd.

De Beheerder stelt Participanten zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk op de hoogte van de acceptatie van de ingeleide order.

Participaties worden slechts uitgegeven na verkrijging door het betreffende Fonds van het verschuldigde bedrag van de Participant.

Alle mutaties ten aanzien van Participanten en de aan de betreffende Participanten verbonden Participaties worden verwerkt in het daartoe bestemde participantenregister.

6.7 BEPERKING OF OPSCHORTING UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

Uitgifte of inkoop van Participaties van een Fonds vindt niet plaats gedurende de periode dat de intrinsieke waarde van een Fonds niet kan worden vastgesteld of indien met de uitgifte of inkoop van Participaties naar het oordeel van de Beheerder het belang van Participanten wordt geschaad.

De uitgifte en inkoop van Participaties kan mogelijk worden opgeschort, indien:



- één of meer effectenbeurzen of markten waaraan beursgenoteerde beleggingen die behoren tot het vermogen van een Fonds zijn genoteerd of worden verhandeld, zijn gesloten of wanneer de transacties op

- deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar diens oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) beleggingen kan vaststellen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van een Fonds, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van een Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- de Beheerder om welke reden dan ook niet in staat is de waarde te bepalen van het vermogen van een Fonds;
- de status van een Fonds als fiscale beleggingsinstelling (FBI) dreigt te vervallen;
- in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling; of
- een besluit is genomen tot opheffing van een Fonds.

Tevens zal in omstandigheden waarbij de technische middelen om Participaties in te kopen dan wel uit te geven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn, de Beheerder de inkoop of uitgifte van Participaties van een Fonds geheel of gedeeltelijk opschorten, mede gelet op het belang van Participanten.

Behoudens het hiervoor bepaalde en de wettelijke bepalingen, zijn er voldoende waarborgen aanwezig opdat een Fonds aan de verplichting tot betaling van de koopprijs kan voldoen.

6.8 **DIVIDENDUITKERING**

Conform de fiscaal-wettelijke voorschriften zullen de Fondsen ten minste de voor uitdeling beschikbare winst, binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar in de vorm van dividend aan Participanten uitkeren. De betaalbaarstelling van de uitkering aan Participanten van de Fondsen en de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de Webpagina.

6.9 **MELD- EN VERKOOPPLICHT PARTICIPANTEN**

Om de status van fiscale beleggingsinstelling, in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen, te behouden, geldt een meldplicht voor een Participant met een belang in een Fonds van 20% of meer. Zodra het belang van een enkele Participant, dan wel van een Participant tezamen met een verbonden lichaam in de zin van artikel 10a lid 4 Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, dan wel van een in Nederland gevestigd lichaam door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap, de 20% grens bereikt, dient deze dit onverwijld te melden aan de Beheerder. Als het belang van een Participant leidt tot overschrijding van de FBI-grenzen met betrekking tot bestuurder-/aandeelhouderschap dient de Participant een zodanig aantal Participaties te verkopen dat dit belang beneden deze grens daalt.

7 Kosten

7.1 OPRICHTINGSKOSTEN

De oprichtingskosten van ACTIAM Beleggingsfondsen I en de Fondsen worden ten laste gebracht van de Beheerder.

7.2 BEHEERVERGOEDING

De Fondsen zijn aan de Beheerder een beheervergoeding verschuldigd. De beheervergoeding dient, met uitzondering van de ~~paragraaf 7.3~~ [paragraaf 7.3](#) genoemde transactiekosten, ter dekking van de kosten die de Beheerder maakt ten behoeve van het beheer van de Fondsen. Uit de beheervergoeding wordt door de Beheerder in ieder geval de volgende kosten en vergoedingen betaald:

- de kosten van het vermogensbeheer;
- de kosten van het voeren van een ~~verantwoord-en~~ duurzaam beleggingsbeleid;
- de kosten van voting en engagement;
- de kosten van de administratie, rapportage en financiële verslaglegging;
- de kosten van het aanhouden en bewaren van financiële instrumenten;
- de kosten van het risicobeheer;
- de kosten van het toezicht van toezichthouders;
- de betaalde vergoedingen aan de Bewaarder;
- de doorlopende noteringskosten;
- de kosten van de Paying, Listing en Fund Agent;
- de kosten van de accountant;
- de kosten van Vergaderingen van Participanten; en
- de kosten van de Raad van Toezicht.

De hoogte van de beheervergoeding [per Fonds en bestaande Participatieklasse](#), uitgedrukt als percentage op jaarbasis van de intrinsieke waarde, is opgenomen in onderstaande tabel:

| Fondsnaam en Participatieklasse | BEHEERVERGOEDING |
|--|------------------|
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa - C1 Inc EUR | 0,08% |
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika - C1 Inc EUR | 0,08% |
| ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific - C1 Inc EUR | 0,08% |
| ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa - C1 Inc EUR | 0,30% |
| ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds - C1 Inc EUR | 0,50% |
| ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds - C1 Inc EUR | 0,60% |

De beheervergoeding wordt dagelijks (op Handelsdagen) gereserveerd en ten laste gebracht van het vermogen van elk Fonds. Dit gebeurt naar rato van het in de bovenstaande tabel opgenomen percentage op jaarbasis en het vermogen ~~van~~ [vanper Participatieklasse in](#) het ~~betreffende~~ Fonds. De Beheerder brengt vervolgens aan het eind van iedere maand het maantotaal van de aldus berekende en gereserveerde beheervergoeding in rekening bij het Fonds. Bij de bepaling van de vermogenswaarde van het Fonds [of een Participatieklasse](#) worden de waarderingsmethoden in acht genomen zoals die zijn beschreven in [Hoofdstuk 5 Intrinsieke waarde en koersvorming](#).

7.3 TRANSACTIEKOSTEN

Transactiekosten zijn kosten die samenhangen met de koop en verkoop van activa van elk Fonds en kunnen bestaan uit belastingen, kosten van makelaars in financiële instrumenten, spreads tussen bied- en laatprijzen, valutakosten, settlementkosten en de verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie. De aankoopkosten maken deel uit van de verkrijgingsprijs van de desbetreffende financiële instrumenten en worden, indien de waardering plaatsvindt tegen beurswaarde, verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten.

Verkoopkosten worden verantwoord in de gerealiseerde intrinsieke waarde van elk Fonds.

Transactiekosten die gemaakt worden vanwege aan- en verkopen van onderliggende financiële instrumenten als gevolg van inkoop of uitgifte van Participaties, worden voldaan uit de op- of afslag, zie ook [Hoofdstuk](#)

[5 Intrinsieke waarde en koersvorming.](#)

[5 Intrinsieke waarde en koersvorming.](#)

7.4 SOFT DOLLAR ARRANGEMENTEN

De Beheerder heeft geen soft dollar arrangementen of research payment accounts voor de Fondsen met derde partijen gesloten. Eventueel ingekochte research, beleggingsmodellen of IT-systemen worden of zijn betaald door de Beheerder en komen niet ten laste van de Fondsen.

7.5 RETOURPROVISIES

Een retourprovisie betreft het terugontvangen van (een deel van) aan derde partijen betaalde kosten voor een product of dienst. Indien hiervan sprake is zullen deze ten gunste komen van het Fonds, ten laste waarvan deze kosten werden gebracht. Eventueel verkregen provisies worden vermeld in de jaarrekening van de Fondsen.

7.6 KOSTEN VAN DEELNAME IN EEN FONDS

Naast de hierboven vermelde kosten van ieder Fonds, dient een Participant tevens rekening te worden gehouden met additionele kosten. Deze kosten betreffen veelal de kosten van aankoop, verkoop en bewaren van Participaties en worden in rekening gebracht door de bank of beleggingsonderneming waar de transactie plaatsvindt of waar de rekening waarop de Participaties worden aangehouden.

7.7 BTW

Alle vermelde kosten zullen worden vermeerderd met btw, voor zover deze van toepassing zijn en deze niet onder een vrijstelling vallen.

8 Risicofactoren en risicomanagement

8.1 ALGEMEEN

De activiteiten ten aanzien van de Fondsen kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste financiële risico's van de Fondsen komen voort uit het beheer van beleggingsportefeuilles. Aangezien elk Fonds een eigen beleggingsbeleid voert, variëren deze risico's per Fonds. Ieder Fonds belegt in een samenstelling van financiële instrumenten met daarbij behorende risico's, voortvloeiend uit het voor dit Fonds geldende beleggingsbeleid.

Aan het beleggen in een Fonds zijn (financiële) risico's verbonden. Om de betreffende risico's die een Fonds loopt te beheersen, hanteert en onderhoudt de Beheerder systemen, procedures, rapportages en controles, risicoprofielen en beleggingsrestricties zoals deze zijn vastgelegd. In de paragraaf 'Risicomanagement' is beschreven op welke wijze de genoemde beheersing is georganiseerd.

Vervolgens worden risicofactoren vermeld die voor Participanten in een Fonds van betekenis en relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt ook in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld.

Door deze risicofactoren kan de waarde van de beleggingen zowel stijgen als dalen en kunnen beleggers als gevolg hiervan een gedeelte van hun inleg of hun inleg geheel verliezen.

Dit risico is het gevolg van waardefluctuaties van de beleggingen, directe opbrengsten van de beleggingen uit hoofde van ontvangen dividenden en coupons en/of als gevolg van investeringskeuzes die een ander resultaat opleveren dan aanvankelijk werd verwacht. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Alle financiële instrumenten staan bloot aan het risico van koerswijzigingen. Koerswijzigingen kunnen het gevolg zijn van algemene risicofactoren (marktrisico's) en van specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging (specifieke risico's). De gevolgen van marktrisico's zijn in veel gevallen van grotere invloed op de waardeontwikkeling van gespreide beleggingsportefeuilles dan de gevolgen van specifieke risico's.

Het rendement van de belegging over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment dan het verkoopmoment vast, noch wordt het op enigerlei wijze gegarandeerd. Voorts staat niet op enigerlei wijze vast, noch wordt op enigerlei wijze gegarandeerd, dat de beleggingsdoelstelling van een Fonds zal worden bereikt.

8.2 RISICOMANAGEMENT

Het risicomanagement van ACTIAM is gebaseerd op het 'three lines of defense model'. Dit houdt in dat er drie verdedigingslijnen te onderscheiden zijn. In dit model hebben verscheidene organisatieonderdelen eigen taken en verantwoordelijkheden. De betreffende drie verdedigingslijnen ondersteunen elkaar en versterken elkaar.

De eerste lijn is de lijnorganisatie. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de uitvoerende beheertaken en in die zin verantwoordelijk voor het risico en de besturing van het risico. De tweede lijn wordt gevormd door stafafdelingen binnen ACTIAM ~~of Athora Netherlands N.V.~~ Deze stafafdelingen hebben de verantwoordelijkheid te toetsen in hoeverre-

de invulling van de interne beheersing door het management voldoet aan beleidsuitgangspunten van ACTIAM en zij adviseren de directie van ACTIAM op het gebied van interne beheersing. Stafafdelingen of staffuncties die binnen deze tweede lijn vallen zijn onder andere de afdelingen Risk Management en Compliance. De afdeling Risk Management van ACTIAM is onafhankelijk van de eerste lijn. De afdeling rapporteert periodiek aan het risicomanagementcomité van ACTIAM. De afdeling Risk Management ondersteunt en houdt proactief toezicht op de effectiviteit van het risicomanagement.

Binnen Risk Management ACTIAM wordt een aantal verantwoordelijkheidsgebieden onderscheiden:

- Portefeuille Compliance
- Operational Risk Management
- Financial Risk Management

Audit vormt de derde lijn in de verantwoordelijkheid voor de interne beheersing binnen ACTIAM. Audit toetst, volkomen onafhankelijk van het management van ACTIAM, de interne beheersing vanuit haar verantwoordelijkheid [en rapporteert](#) richting de [Raaddirectie](#) van [Bestuur en het Audit Comité van Athora-Netherlands-NCardano Risk Management B.V.](#)

De structuur en organisatie van risicomanagement zijn ingericht conform de geldende wet- en regelgeving. In het jaarverslag wordt verslag uitgebracht over het gevoerde risicomanagement met betrekking tot het voorgaande boekjaar. Het jaarverslag is beschikbaar op de Webpagina.

8.3 **MARKTRISICO**

Het marktrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van een Fonds als gevolg van waardeontwikkelingen van de financiële instrumenten waarin door de Fondsen kan worden belegd.

De Fondsen zijn blootgesteld aan marktschommelingen en risico's inherent aan het beleggen in financiële instrumenten. De waarde van de onderliggende beleggingen van een Fonds kan fluctueren op basis van een groot aantal factoren, zoals verwachtingen ten aanzien van economische groei, inflatie en prijsontwikkeling op diverse goederen en valutamarkten. Daarnaast kan de waarde van de beleggingen fluctueren naar aanleiding van politieke en monetaire ontwikkelingen. Marktrisico's verschillen per beleggingscategorie en zijn mede afhankelijk van de mate van spreiding van beleggingen over regio's en sectoren en/of van de keuze van individuele beleggingen. Het is mogelijk dat beleggingen van de hele markt of van bepaalde regio's en/of sectoren dalen.

Door middel van een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen van een Fonds wordt getracht om het marktrisico te mitigeren.

8.3.1 **VALUTARISICO**

Een specifieke vorm van marktrisico is valutarisico of wisselkoersrisico.

De waarde van beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet de euro betreft.

[Valutarisico's worden niet afgedekt in een Fonds, maar kunnen wel worden afgedekt in een Participatieklasse.](#)

[Afdekking van valutarisico op het niveau van de Participatieklasse](#)

[Voor Participatieklassen met een "H" achter de ISO 4217 drielettercode van de valuta in de naam van de Participatieklasse wordt het valutarisico op maandbasis zo goed mogelijk afgedekt. Als het nettovermogen van een Fonds geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden in \(een\) andere valuta dan de valuta van een Participatieklasse, kan deze blootstelling aan \(een\) andere valuta voor het nettovermogen van een Participatieklasse geheel of gedeeltelijk worden afgedekt in de valuta van de Participatieklasse.](#)

[Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, waaronder het afsluiten van onderhands verhandelde \("OTC"\) valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties zijn verbonden worden aan de betreffende Participatieklasse\(n\) toegewezen. De technieken die voor het afdekken van valutarisico in een Participatieklasse kunnen worden gebruikt, omvatten afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de onderliggende beleggingen van het betrokken Fonds en de valuta waarin de Participatieklasse luidt \("portefeuilleafdekking op het niveau van de Participatieklasse"\).](#)

[Het afdekken van valutarisico is niet altijd volledig en kan leiden tot valutaposities die meer of minder dan 100% zijn afgedekt, wat bijkomende risico's kan inhouden. De Beheerder ziet erop toe dat afgedekte valutaposities niet meer bedragen dan 105% en niet minder bedragen dan 95% van het deel van de intrinsieke waarde die tegen het valutarisico moet worden afgedekt van een Participatieklasse met afdekking van valutarisico. Beleggers dienen op te merken dat een belegging in een Participatieklasse waarvan het valutarisico wordt afgedekt nog blootstelling kan hebben aan andere valuta dan de valuta waartegen de Participatieklasse is afgedekt.](#)

[Beleggers in Participatieklassen waarvan het valutarisico wordt afgedekt kunnen, afhankelijk van de hoogte van afdekking, worden blootgesteld aan meer risico, zoals marktrisico, dan Participatieklassen van hetzelfde Fonds waarvan het valutarisico niet wordt afgedekt. Bovendien zijn veranderingen in de NAV van Participatieklassen](#)

waarvan het valutarisico wordt afgedekt niet noodzakelijkerwijs gecorreleerd met veranderingen in de NAV van Participatieklassen van hetzelfde Fonds waarvan het valutarisico niet wordt afgedekt.

8.3.2 CONCENTRATIERISICO

Een nauw aan marktrisico gerelateerd risico is het concentratierisico. Dit is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van een Fonds als gevolg van een concentratie van de beleggingen in bepaalde financiële instrumenten of markten. Een Fonds kan zijn beleggingen concentreren in ondernemingen die opereren in hetzelfde land, dezelfde regio, dezelfde sector of in specifieke ondernemingen. Het concentratierisico houdt in dat specifieke gebeurtenissen van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille van een Fonds dan indien de mate van concentratie geringer is. De oorzaak van concentratie van de portefeuille kan het gevolg zijn van marktontwikkelingen, het gevoerde beleggingsbeleid en de gehanteerde beleggingsrichtlijnen of van de omvang en samenstelling van het voor belegging beschikbare beleggingsuniversum. Een kleiner beleggingsuniversum leidt tot geringere spreidingsmogelijkheden dan een groter universum.

8.3.3 MARKTRISICO VASTGOEDFONDSEN

Voor vastgoedfondsen zijn specifieke marktrisico's van toepassing. De marktrisico's voor vastgoed hebben onder meer betrekking op de ontwikkeling van de economische groei in het algemeen (bepalend voor de vraag naar bijvoorbeeld kantoren en winkels), de ontwikkeling van het inflatietempo en de renteontwikkeling. Versnelling van de economische groei is veelal positief voor de waardeontwikkeling van vastgoed. Stijgende rente met als gevolg hogere financieringskosten is een negatieve factor. Toename van de inflatie is een negatieve factor als gevolg van een stijging van de exploitatiekosten van vastgoed en een waardedrukkende factor. Dit risico wordt door de vastgoedondernemingen waarin wordt belegd gedeeltelijk gemitigeerd door te beleggen in vastgoedobjecten waarvan de huur is geïndexeerd op basis van de inflatieontwikkeling.

Binnen de vastgoedsector zijn verschillende deelmarkten te onderkennen, waaronder kantoren, woningen, winkels en bedrijfsmatig onroerend goed. Elke subcategorie heeft een eigen risicoprofiel. Spreiding over categorieën zorgt voor demping van marktrisico's.

Bij beleggingen in aan een markt in financiële instrumenten genoteerde vastgoedondernemingen is sprake van zowel risico's verbonden aan de vastgoedonderneming als aan de onderliggende vastgoedbeleggingen. Hieronder is onder meer begrepen het risico verbonden aan de wijze van financiering van de activa van de onderneming. Naarmate bij de financiering meer gebruik wordt gemaakt van vreemd vermogen ('leverage') zal het risico toenemen dat bij daling van de waarde van het vastgoed het eigen vermogen van de onderneming meer dan evenredig negatief wordt beïnvloed.

8.3.4 INFLATIERISICO

Een nauw aan marktrisico verbonden risico is het inflatierisico. Het inflatierisico houdt in dat de reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten in negatieve zin wordt beïnvloed door inflatie. De reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten wordt in dit kader gevormd door de nominale waarde na aftrek van het effect van inflatie.

8.3.5 ACTIEF RENDEMENTSRISSICO

Het actieve rendementsrisico is het risico dat het rendement van een Fonds afwijkt van dat van de Benchmark van het Fonds doordat de Beheerder op basis van haar beleggingsvisie en/of het gehanteerde beleggingsproces actieve posities in kan nemen ten opzichte van de Benchmark. Vanwege door de Beheerder gehanteerde ESG-criteria worden bepaalde ondernemingen, ~~en instellingen~~ ~~en overheden~~ uitgesloten van belegging, terwijl deze ondernemingen, ~~en instellingen~~ ~~en overheden~~ wel deel uit kunnen maken van de Benchmark. Het innemen van actieve posities en het op basis van ESG-overwegingen uitsluiten van ondernemingen brengt actief rendementsrisico met zich mee. De waardefluctuaties van de financiële instrumenten waarin door een Fonds wordt belegd kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van die opgenomen in de Benchmark van dat Fonds. Ingeval sprake is van een negatieve afwijking bestaat het risico dat de doelstelling van een Fonds niet wordt gerealiseerd. Om dit risico te beheersen hanteert de Beheerder in het algemeen prestatienormen en beleggingsrestricties voor maximale afwijkingen ten opzichte van de Benchmark. Voor een systematisch beheerd Fonds ontstaat een significant actief rendementsrisico als gevolg van het toepassen van het uitsluitingenbeleid, waarvan de belegger zich bewust dient te zijn. Rekening houdend met de duurzame beleidsuitgangspunten van de systematisch beheerde Fondsen-

kan actief rendementsrisico, vanwege het systematische beleggingsbeleid, slechts in beperkte mate worden gemitigeerd.

8.4 **KREDIETRISICO**

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Fondsen als gevolg van de mogelijkheid dat een kredietnemer of tegenpartij een financiële of andere contractuele verplichting niet nakomt. Hierin is tevens begrepen de mogelijkheid van beperkingen of belemmeringen bij het overbrengen van tegoeden vanuit het buitenland.

8.4.1 **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.

Dit risico wordt gelopen bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten. Het is het risico dat een afwikkeling via een betaalsysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, doordat de betaling of levering van de verkochte, respectievelijk gekochte, financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt. Bij aan- en verkooptransacties met betrekking tot financiële instrumenten ontstaan over het algemeen slechts zeer kortlopende vorderingen. Daardoor is het risico beperkt, ermee rekening houdend dat levering plaatsvindt tegen vrijwel gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

Onder tegenpartijrisico valt daardoor ook betalingsrisico of settlementrisico en is tevens begrepen de mogelijkheid van beperkingen of belemmeringen bij het overbrengen van tegoeden vanuit het buitenland.

Tegegenpartijrisico van Participatieklassen met valutarisico-afdekking

BNP Paribas S.A. is geselecteerd als serviceprovider om de valutarisico-afdekking voor Participatieklassen met valutarisico-afdekking te implementeren. Implementatie van de valutarisico-afdekking vindt plaats zonder onderpand, wat inhoudt dat er op intramaandbasis sprake kan zijn van actief tegenpartijrisico op BNP Paribas S.A. Het dagelijks monitoren en beheersen van het tegenpartijrisico vindt plaats op basis van enerzijds het actief en op dagelijkse basis monitoren van (i) de omvang van het gelopen tegenpartijrisico op BNP Paribas S.A. en anderzijds (ii) de kredietkwaliteit van BNP Paribas S.A. als tegenpartij. Als de blootstelling aan het tegenpartijrisico intramaandelijke drempels overschrijdt, kunnen nieuwe valutatermijncontracten worden afgesloten om dit risico op passende wijze te beperken. Ingeval de kredietkwaliteit van BNP Paribas S.A., uitgedrukt als de gemiddelde rating van de toonaangevende rating agencies, wordt verlaagd naar een gemiddelde rating van A- of lager, zal de beheerder zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk dan wel (i) aanvullende risicomitigerende maatregelen treffen, dan wel (ii) BNP Paribas S.A. door een alternatieve serviceprovider vervangen die wel over een voldoende kredietkwaliteit beschikt.

8.4.2 **OVERDRACHTSRISICO OF TRANSFERRISICO**

Een specifieke vorm van kredietrisico is het overdrachtsrisico of het transferrisico.

Dit is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van een Fonds als gevolg van beperkingen of belemmeringen bij het overbrengen van tegoeden vanuit het buitenland. Ter beperking van dit risico gelden restricties voor de samenstelling van de ~~vastrentende~~ portefeuilles met betrekking tot geografische spreiding.

8.4.3 **BETALINGSRISICO OF SETTLEMENTRISICO**

Een specifieke vorm van tegenpartijrisico is betalingsrisico of settlementrisico.

Dit risico wordt gelopen bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten. Het is het risico dat een afwikkeling via een betaalsysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, doordat de betaling of levering van de verkochte, respectievelijk gekochte, financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt. Bij aan- en verkooptransacties met betrekking tot financiële instrumenten ontstaan over het algemeen slechts zeer kortlopende vorderingen. Daardoor is het risico beperkt, ermee rekening houdend dat levering plaatsvindt tegen vrijwel gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

8.5 **LIQUIDITEITSRISICO**

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat niet tijdig kan worden beschikt over voldoende liquide middelen om aan korte termijn financiële verplichtingen te voldoen, al dan niet onder normale omstandigheden of in tijden van stress, zonder dat dit gepaard gaat met onaanvaardbare kosten of verliezen. Het kan voorkomen dat een-

positie die voor een Fonds is ingenomen niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht door gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Dit kan bijvoorbeeld voorkomen bij aandelen van kleine bedrijven of niet-beursgenoteerde bedrijven. De Fondsen beleggen hoofdzakelijk in financiële instrumenten die aan een officiële reglementeerde markt in financiële instrumenten zijn genoteerd, merendeels in zogenoemde ontwikkelde landen. In het algemeen is dan ook sprake van een zodanige verhandelbaarheid van onderliggende financiële instrumenten dat aan- en verkopen tijdig kunnen worden uitgevoerd. De mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin wordt belegd, hangt onder meer samen met de transactievolumes op de markt in financiële instrumenten. De verhandelbaarheid neemt toe naarmate deze volumes groter zijn. Bij beleggingsbeslissingen wordt onder meer de omzet op de markt in financiële instrumenten meegewogen. Bij beleggingen in aandelen wordt tevens de omvang van het vrij verhandelbare aandelenkapitaal (free float) meegewogen.

Ter beheersing van het liquiditeitsrisico wordt voor de Fondsen voor elke looptijdhorizon bewaakt dat de beschikbare liquiditeit in beginsel voldoende is om aan liquiditeitsverplichtingen te kunnen voldoen en uitstroom te kunnen faciliteren, zowel onder normale scenario's als onder zogenaamde stress scenario's. Op deze manier wordt het risico dat beleggingen moeten worden verkocht tegen ongunstige voorwaarden beperkt.

8.5.1 RISICO VAN GEBRUIK VAN DERIVATEN EN HEFBOOMFINANCIERING

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan gebruik worden gemaakt van derivaten. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Derivaten zijn veelal complexe instrumenten. Verschillende factoren hebben invloed op de waarde van een derivaat. De waarde van een derivaat kan sterk stijgen of dalen bij slechts een kleine koersontwikkeling. Het gebruik van derivaten impliceert tevens dat risico ontstaat als gevolg van hefboomwerking.

Het beleid van de Beheerder betreffende hefboomwerking ziet enerzijds op het mitigeren van risico's van een negatieve waarde van een Fonds en anderzijds op het voorkomen van significante ongewenste waarde mutaties. Het beleggingsbeleid van de Fondsen is dusdanig ingericht dat het risico op een negatieve waarde van een Fonds is geminimaliseerd.

~~8.6.8.1 COMPLIANCE RISICO~~

~~Compliance risico betreft het risico dat consequenties van (veranderende) wet- en regelgeving niet of niet tijdig worden onderkend waardoor wet- en regelgeving wordt overtreden. Naast het externe aspect van het compliance risico bestaat er ook een intern deel dat betrekking heeft op het risico dat niet of niet tijdig wordt voldaan aan interne regelgeving (beleid). Het beleid ziet erop toe dat periodiek wordt gecontroleerd of het beleid voldoet aan wet- en regelgeving.~~

~~8.6.18.1.1 INTEGRITEITSRISICO~~

~~Een specifieke vorm van compliance risico is het integriteitsrisico. Dat betreft aantasting van de reputatie, het vermogen of het resultaat van ACTIAM als gevolg van het niet naleven van (interne en externe) wet- en regelgeving. Met name de cultuur en het gedrag van medewerkers, klanten en partijen waar ACTIAM zaken mee doet spelen een belangrijke rol. Handelingen die in strijd zijn met de kernwaarden van ACTIAM en Athora Netherlands N.V., de gedragscode of wettelijke bepalingen worden niet getolereerd.~~

8.78.4 OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico betreft het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van een Fonds als gevolg van ontoereikende of gebrekkige beschikbaarheid van informatie en/of interne beheersing van processen en systemen.

8.7.18.4.1 PROCESRISICO

Een specifieke vorm van operationeel risico is procesrisico. Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van ontoereikende of gebrekkige opzet, bestaan en werking van interne processen.

8.7.28.4.1 SYSTEEMRISICO

Een specifieke vorm van operationeel risico is systeemrisico. Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van tekortkomingen in informatie-technologiesystemen ten behoeve van adequate en tijdige informatieverwerking en communicatie. Het beschikken over adequate informatietechnologiesystemen is cruciaal om de continuïteit en beheersbaarheid van de processen en dienstverlening ten behoeve van de Fondsen te kunnen waarborgen. Er zijn verschillende maatregelen van toepassing om systeemrisico's te mitigeren, waaronder het in geval van uitval beschikbaar hebben van adequate back-up en recovery systemen en business continuity planning.

8.7.38.4.1 UITBESTEDINGSRISICO

In het kader van beheer van de Fondsen heeft ACTIAM activiteiten uitbesteed aan externe partijen. Een overzicht hiervan is opgenomen in [Hoofdstuk 3.5.1 Uitbesteding werkzaamheden](#). Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken zoals deze zijn vastgelegd in contracten met uitbestedingsrelaties.

ACTIAM maakt voor de uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging van de Fondsen, als ook voor de uitvoering van engagement en stembeleid, gebruik van de diensten van een derde partij. De uitgangspunten van de samenwerking met verschillende uitbestedingsrelaties zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de uitbestedingseisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

ACTIAM heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van de rapportages en 'in control statements' van externe partijen aan wie ACTIAM activiteiten heeft uitbesteed. Assurance rapportages zoals ISAE 3402 rapporten worden gebruikt om vast te stellen dat de interne risicobeheersingsprocedures van de betreffende partijen adequaat zijn. Indien nodig kunnen additionele activiteiten worden uitgevoerd, zoals het uitvoeren van een due diligence op de partijen.

In de overeenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen de partijen.

ACTIAM is te allen tijde bevoegd om de samenwerking te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

8.7.48.4.1 BEWAARNEMINGSRISICO

Bewaarnemingsrisico is het risico dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolventie of fraude bij de entiteit waar financiële instrumenten in bewaring zijn gegeven. Dit vindt plaats bij [BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam](#) branch als custodian dan wel, indien van toepassing, bij subcustodians die zijn aangesteld. Ter beperking van het bewaarnemingsrisico heeft de custodian interne controle maatregelen getroffen.

8.7.58.4.1 INDEXRISICO

De Beheerder maakt gebruik van geregistreerde indices en onder toezicht staande index leveranciers. Er bestaat een risico dat niet langer gebruik kan worden gemaakt van specifieke indices of index leveranciers of dat indices

~~duddanig wijzigen dat belangen van Participanten daarmee geschaad kunnen worden. In dat geval kan de Beheerder besluiten om over te gaan naar andere indices en/of index leveranciers.~~

8.7.68.6 **DUURZAAMHEIDSRISICO**

Duurzaamheidsrisico betreft het risico dat ~~als gevolg van het beoogde rendement op beleggingen van een Fonds en daarmee het Fonds negatief wordt beïnvloedt door een~~ onverantwoorde of onzorgvuldige omgang met duurzaamheidsaspecten of ESG-aspecten van ondernemingen, ~~overheden~~ of instellingen en financiële instrumenten waarin wordt belegd ~~dit een negatieve invloed heeft op beoogde rendementen op beleggingen van het Fonds en daarmee het Fonds.~~ Meting van de duurzaamheidsrisico's vindt plaats op basis van gegevens van onafhankelijke dataleveranciers en Value At Risk data met betrekking tot klimaatrisico's. De beheersing en de mitigatie van de duurzaamheidsrisico's vindt plaats door screening van ondernemingen, engagement en eventueel uitsluiting van belegging op basis van de Algemene Uitsluitingscriteria.

ACTIAM is ervan overtuigd dat de integratie van duurzaamheidsaspecten en -risico's in het beleggingsbeleid ~~kan leiden tot hogere rendementen op beleggingen leidt tot betere risico-rendementsprofielen van het Fonds.~~ Naast duurzaamheidsrisico's met betrekking tot individuele ondernemingen of sectoren, houdt ACTIAM ook rekening met duurzaamheidsrisico's die kunnen spelen in specifieke landen of regio's, zoals toenemende blootstelling aan natuurrampen (onder andere door klimaatverandering) of maatschappelijke onrust. Door rekening te houden met duurzaamheidsrisico's en ~~informatiekansen~~, ontstaat er een bredere kijk op de ondernemingen, ~~overheden~~ en instellingen waarin ACTIAM belegt en wordt de besluitvorming daaromtrent verbeterd, wat uiteindelijk kan leiden tot betereselectie van ondernemingen en instellingen met lagere neerwaartse risico's en gunstigere rendementen.

Ondernemingen, ~~overheden~~ en instellingen kunnen ook risico lopen door betrokkenheid bij controversiële thema's en praktijken. Over het algemeen leidt een verminderde betrokkenheid bij controversiële thema's en praktijken voor entiteiten tot minder marktrisico's en lagere kapitaalkosten. Lagere kapitaalkosten gaan doorgaans gepaard met een hogere waardering van beleggingen en/ of meer rendementspotentieel. Onderstaand wordt ingegaan op specifieke duurzaamheidsrisico's en de wijze waarop ACTIAM daarmee omgaat om deze risico's te mitigeren in haar portefeuilles.

8.6.1 **DUURZAAMHEIDSRISICO VERBODEN AAN FOSSIELE BRANDSTOFFEN**

Een Duurzaamheidsrisico verboden aan fossiele brandstoffen van de grootste duurzaamheidsrisico's

~~Een specifiek duurzaamheidsrisico~~ is het risico dat is verboden aan betrokkenheid in de productie en/ of distributie van dan wel het gebruik van fossiele brandstoffen. Afhankelijk van de mate van betrokkenheid kan de-

blootstelling aan dit risico sterk verschillen per onderneming, overheid of instelling. Het risico verbonden aan fossiele brandstoffen kan zich op verschillende wijzen manifesteren, en zou naar het oordeel van ACTIAM actief moeten worden gemitigeerd. Ondernemingen, overheden en instellingen die risico's met betrekking tot het gebruik van fossiele brandstoffen beter beheeren, zijn naar verwachting minder blootgesteld aan systematische risico's, waaronder bijvoorbeeld het risico van gestrande activa, en daarmee de noodzaak van voortijdige afschrijving van activa gerelateerd aan fossiele brandstoffen. Dit lagere risico leidt naar verwachting tot lagere kapitaalkosten via een grotere investeerdersbasis. Dit kan leiden tot een hogere waardering wordt door ACTIAM actief gemitigeerd.

Ondernemingen en instellingen die risico's met betrekking tot het gebruik van fossiele brandstoffen minder goed beheeren, zijn naar verwachting in toenemende mate blootgesteld aan systematische risico's, waaronder bijvoorbeeld het risico van gestrande activa, een lagere waardering door de noodzaak van voortijdige afschrijving van activa gerelateerd aan fossiele brandstoffen en lagere marges ten gevolge van hogere uitgaven aan CO₂-emissierechten. Dit hogere risico leidt naar verwachting tot hogere kapitaalkosten via een kleinere investeerdersbasis. Dit kan leiden tot een lagere waardering. Dit leidt met name tot hoge risico's voor ondernemingen in de energiesector en de zware industrie die onvoldoende actie ondernemen om zich voor te bereiden op de energietransitie. De risico's zijn ook afhankelijk van de snelheid waarmee overheden klimaatbeleid ontwikkelen en daarmee het gebruik van fossiele brandstoffen ontmoedigen en het gebruik van hernieuwbare bronnen stimuleren.

Ondernemingen en instellingen die meer investeren in CO₂-mitigatie van fossiele brandstoffen, kunnen deze risico's mitigeren. Zij hebben daarbij naar verwachting minder juridische geschillen en minder aansprakelijkheidsproblemen, wat leidt kunnen sneller inspelen op beleidswijzigingen en hebben minder uitgaven aan CO₂-emissierechten. Dit leidt op de korte termijn misschien tot hogere investeringen, maar op de middellange en lange termijn tot lagere kosten en een hogere waardering. Ook hebben entiteiten die minder afhankelijk worden van fossiele brandstoffen en die hun activiteiten diversifiëren, op de lange termijn naar verwachting stabielere inkomsten.

Duurzaamheidsrisico verbonden aan beheer van chemicaliën en afval In haar duurzaamheidsbeleid onderzoekt ACTIAM of ondernemingen of instellingen de capaciteit hebben om de benodigde transitie te maken die nodig is om deze duurzaamheidsrisico's te mitigeren. Bedrijven die deze capaciteit onvoldoende bezitten worden niet toegelaten tot het Belegbare Universum of worden via engagement gestimuleerd de transitie te versnellen. Hierbij wordt niet alleen gekeken naar de ondernemingen die direct betrokken zijn bij winning en gebruik van fossiele brandstoffen, maar ook naar hoe bedrijven elders in de waardeketen zich voorbereiden op de energietransitie. Tevens wordt hierbij gekeken naar de wijze waarop overheden die sterk afhankelijk zijn van fossiele brandstoffen zich voorbereiden op de energietransitie.

8.6.2 DUURZAAMHEIDSRISICO VERBONDEN AAN BEHEER VAN CHEMICALIËN EN AFVAL

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan betrokkenheid in de productie en/ of distributie van dan wel het gebruik van chemicaliën en afval. Dit risico is met name groot voor ondernemingen die direct betrokken zijn bij de productie van chemicaliën en verpakkingsmaterialen. Door striktere wetgeving, zowel in ontwikkelde als opkomende markten, op het gebied van het gebruik van chemicaliën en het beheer van afval en door toegenomen consumentenbewustzijn, wordt van deze industrieën steeds meer verwacht de transitie te maken naar schonere productiemethoden, gebruik van hernieuwbare grondstoffen en beheer van hun afvalstromen, in de gehele waardenketen. Afhankelijk van de mate van betrokkenheid bij gebruik van chemicaliën of afval kan verschillen de blootstelling aan dit risico sterk verschillen per onderneming, overheid of instelling.-

Ondernemingen die natuurlijke hulpbronnen efficiënt gebruiken en minder afval produceren, hebben naar verwachting een hogere productiviteit en zijn concurrerder dan concurrenten. Dit kan leiden tot een hogere winstgevendheid en dus tot hogere dividenden. Ook zullen ondernemingen met een stringenter afvalbeheer zullen minder vaak betrokken zijn bij afval-gerelateerde incidenten en zullen deze daarom een lager bedrijfsspecifiek risico hebben dat hun aandelen- of obligatiekoers kan beïnvloeden. Overheden en instellingen kunnen op een soortgelijke wijze profiteren van een verantwoord en zorgvuldig beleid met betrekking tot beheer van chemicaliën en afval. Ondernemingen en instellingen die zich beter voorbereiden op het gebruik van schonere productiemethoden, het gebruik van hernieuwbare grondstoffen en meer circulaire bedrijfsmodellen bereiden zich beter voor op de veranderende marktomstandigheden. Zij kunnen risico's beter mitigeren en hebben een grotere kans om te profiteren van de veranderende marktomstandigheden. Op de middellange tot lange termijn leidt dit waarschijnlijk tot lagere kosten, een groter marktaandeel en een hogere waardering.

Duurzaamheidsrisico verbonden aan landgebruik

8.6.3 DUURZAAMHEIDSRISICO VERBONDEN AAN LANDGEBRUIK

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoord en/ of onzorgvuldig gebruik

van land of ~~aan land verbonden~~ natuurlijke hulpbronnen zoals ~~bebossing~~. ~~Afhankelijk mineralen, bossen en bodems. Deze risico's zijn met name groot voor ondernemingen die direct afhankelijk zijn van land. Door striktere wetgeving, onder andere klimaatbeleid, worden zij gedwongen meer rekening te houden met hun impact op de omgeving. Maar in toenemende mate van betrokkenheid worden ook bedrijven lager in de waardeketen aangesproken op hun rol bij landgebruik kan de blootstelling aan mensenrechtenschendingen, ontbossing, vervuiling en verlies aan biodiversiteit bij hun aanbieders. Met name in ontwikkelde markten vormt dit een steeds groter risico's voor bedrijven die gebruik maken van basismaterialen of mineralen. Daarnaast vormt klimaatverandering, biodiversiteitsverlies of afname van bodemvruchtbaarheid in bepaalde gebieden een groot risico sterk verschillen per onderneming, overheid of instelling, op productieverlies voor ondernemingen die afhankelijk zijn van biodiversiteit of bodemvruchtbaarheid. Ook overheden die betrokken zijn bij grootschalige ontbossing en verlies aan biodiversiteit~~



worden steeds meer aangesproken op hun gedrag en lopen in toenemende mate risico's op tegen minder gunstige voorwaarden voor hun leningen.

Ondernemingen die land en/of daaraan verbonden natuurlijke hulpbronnen efficiënter gebruiken, hebben waarschijnlijk een hogere onvoldoende rekening houden met deze risico's kunnen te maken krijgen met een lagere productiviteit en zijn concurrerender dan hun concurrenten. Dit kan leiden tot een hogere winstgevendheid en dus tot hogere dividenden. Deze ondernemingen lopen naar verwachting ook minder risico op een productiviteitsdaling. Een ander voorbeeld is dat, verlies aan marktaandeel, striktere wetgeving, rechtszaken of hogere kosten om hun productiemethoden aan te passen. Ook ondernemingen die producten inkopen in toeleveringsketen die gevoelig zijn voor ontbossing, lopen in toenemende mate risico ~~lopen~~ op strengere regelgeving, hogere compliance kosten, verlies van

marktaandeel en mogelijk verlies van klanten. Zeker op de middellange tot lange termijn kunnen ondernemingen die zich onvoldoende voorbereiden op de veranderende marktomstandigheden te maken krijgen met een lagere productiviteit, lagere marges, hogere kosten en een lagere waardering. Ondernemingen die deze risico's goed beheersen, krijgen naar verwachting met minder verstoringen in hun toeleveringsketens en met lagere productiekosten te maken.

8.6.4 Duurzaamheidsrisico verbonden aan watergebruik **DUURZAAMHEIDSRISICO VERBONDEN AAN WATERGEBRUIK**

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoord en/ of onzorgvuldig gebruik van water. Afhankelijk van de mate van betrokkenheid bij watergebruik kan de blootstelling aan dit risico sterk verschillen per onderneming, overheid of instelling. Onderscheid dient hier gemaakt te worden tussen aan de ene kant bedrijven die veel water gebruiken in gebieden met waterschaarste, wat kan leiden tot het risico op striktere wetgeving, rechtszaken en verlies van license to operate, met hogere kosten en een lagere waardering tot gevolg, en aan de andere kant bedrijven die afhankelijk zijn van water voor hun productie en risico's lopen op productieverliezen door toenemende waterschaarste.

Effectief waterbeheer van ondernemingen in waterschaarse gebieden leidt tot minder risico's op watertekorten ~~van~~ binnen productieprocessen en tot beter onderhoud van beschikbare bronnen van water. Sociale spanningen door waterschaarste vormen grote investeringsrisico's aangezien lokale geschillen over waterkwaliteit en -toegang regelmatig voorkomen en grote impact kunnen hebben. Dit kan ook impact hebben op kredietvoorwaarden voor overheden. Een betere beheersing van deze problemen zal naar verwachting leiden tot minder operationele verstoringen en lagere kosten.

Ondernemingen die in dit kader hun uitstoot van water verontreinigende stoffen tot een minimum beperken, worden minder blootgesteld aan strengere regelgeving en boetes, waardoor hun kosten kunnen dalen. Ook hebben ondernemingen die betrokkenheid tonen bij lokale waterschaarste en waterkwaliteitsproblemen doorgaans minder productieverstoringen, waardoor de inkomsten en winstgevendheid stabielere kunnen blijven.

Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties

8.6.5 DUURZAAMHEIDSRISICO VERBONDEN AAN DE FYSIEKE EFFECTEN VAN KLIMAATVERANDERING EN ANDERE MILIEUTRENDS

Fysieke effecten van klimaatverandering leiden in toenemende mate tot financiële risico's. De mate waarin klimaatrisico's een rol spelen verschilt momenteel nog van gebied tot gebied en is niet voor alle sectoren even groot. Risico's op weersextremen nemen overal ter wereld toe. De toegenomen kans op extreme storm, extreme regen- of sneeuwval, extreme droogte of extreme hitte leiden tot in toenemende mate tot omvangrijke schade, verlies aan productie en afwaardering van ondernemingen die zich bevinden in de gebieden met de grootste risico's. Die leidt niet alleen tot risico's voor ondernemingen die zich bevinden in deze gebieden, maar heeft mondiale impact in alle segmenten van de waardeketen.

Ondernemingen kunnen deze risico's mitigeren door bijvoorbeeld productielocaties en -methoden voor te bereiden op extremere weersituaties, voorraadbeheer aan te passen aan de toegenomen risico's, en productielocaties in minder kwetsbare gebieden te selecteren. Financiële instellingen en verzekeringsmaatschappijen kunnen hun risico's ook mitigeren onder andere door goede spreiding, risicoanalyses en aanpassing van voorwaarden. Ook overheden kunnen risico's voor minder gunstige leningsvoorwaarden reduceren door klimaatadaptatiebeleid vorm te geven. ACTIAM houdt in haar due diligence rekening met deze risico's en de mate waarin ondernemingen en instellingen zich voorbereiden op de toenemende fysieke klimaatrisico's.

8.6.6 DUURZAAMHEIDSRISICO VERBONDEN AAN GEDRAG EN INTEGRITEIT VAN ORGANISATIES

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoord gedrag ~~en~~, tekortschietende integriteit van organisaties en betrokkenheid bij controversiële activiteiten. Afhankelijk van de mate van betrokkenheid kan de blootstelling aan dit risico sterk verschillen per onderneming, overheid of instelling. De

omvang van de risico's verschilt geografisch en per sector. In landen met striktere corruptie- en fraudewetgeving zijn integriteitsrisico's lager dan in landen waar dergelijke wetgeving ontbreekt of minder strikt wordt gehandhaafd. Ook zijn sectoren die sterk afhankelijk zijn van grote overheidsopdrachten of die opereren in afgelegen gebieden doorgaans gevoeliger voor integriteitsrisico's. Controverses rondom gedrag en integriteit kunnen op korte termijn leiden tot grote waardedalingen van ondernemingen en hoge kosten voor rechtszaken. In toenemende mate worden ook belastingmoraal, gelijkheid, discriminatie en andere integriteitsthema's materieel. Met namen in ontwikkelde markten kan negatieve berichtgeving over niet-integer gedrag leiden tot kostbare rechtszaken, verlies aan marktaandeel en verlies van gekwalificeerd personeel. In toenemende mate worden ook activiteiten als wapenproductie, wapenhandel, gokken, tabak en alcoholproductie beoordeeld als minder integer. Dit kan er toe leiden dat ondernemingen die zich met dergelijke activiteiten bezighouden minder toegang hebben tot financiering of te maken krijgen met striktere wetgeving wat leidt tot hogere kosten of verlies aan marktaandeel, met mogelijkere wijs een lagere waardering tot gevolg.

ACTIAM ~~evalueert~~ onderzoekt in haar due diligence daarom altijd de mate waarin ondernemingen hun integriteitsbeleid organiseren. Hierbij wordt onder andere geëvalueerd hoe ondernemingen, ~~overheden~~ en instellingen omgaan met duurzaamheidsthema's zoals onder andere corruptie, inrichting van bestuur, mensenrechten en controversiële wapenhandel, waartoe minimum criteria worden gehanteerd op basis van het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze evaluatie is tevens van belang vanuit het oogpunt van duurzaamheidsrisico's. Ondernemingen, ~~overheden~~ en instellingen die mensenrechten schenden of met zwakke bestuursstructuren, lopen een groter risico op sociale onrust, wat op zijn beurt economische onzekerheid vergroot en economische stabiliteit negatief beïnvloedt. Dit kan leiden tot verlaging van de kredietwaardigheid of mogelijk wanbetaling. ESG- en ~~duurzaamheidsthema's~~ de Materiële Duurzaamheidsthema's worden in toenemende mate geïntegreerd in beleggings- en analyseprocessen. Daarom is ACTIAM van mening dat het integreren van duurzaamheidsaspecten in beoordeling van ondernemingen, ~~overheden~~ en instellingen de volatiliteit van rendementen van daaraan verbonden aandelen en obligaties kan verlagen.

Ondernemingen met een sterk ondernemingsbestuur hebben in dit kader doorgaans betere bedrijfsplannen en een beter innovatiemanagement. Dat zal waarschijnlijk tot een hogere winstgevendheid leiden. Ook zijn ondernemingen met een beter ethisch beleid en betere controle minder vaak betrokken bij ernstige controverses gerelateerd aan bijvoorbeeld corruptie, fraude of omkoping. Dit leidt naar verwachting tot minder neerwaartse risico's op de waardering van deze ondernemingen.

Een ander duurzaamheidsrisico in deze context is dat ondernemingen die actief zijn in opkomende markten vatbaarder kunnen zijn voor corruptie, wat kan leiden tot controverses en daardoor hogere de kapitaalkosten. Dit kan de ondernemingswaarde en de voor risico gecorrigeerde rendementen beïnvloeden. Investeren in ondernemingen die deze risico's beter beheersen, leidt naar verwachting tot verbetering van het voor risico gecorrigeerde rendement.

Duurzaamheidsrisico verbonden aan beheer van menselijk kapitaal

8.6.7 DUURZAAMHEIDSRISICO VERBONDEN AAN BEHEER VAN MENSELIJK KAPITAAL

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoorde en/ of onzorgvuldige omgang met menselijk kapitaal, oftewel het personeel dat bij een onderneming, ~~overheid~~ of instelling werkzaam is. Goed beheer van medewerkerstevredenheid en gezondheid van medewerkers (zowel bij de eigen onderneming als bij eventuele toeleveranciers) leidt vaak tot een toename van de omzet en productiviteit. Een sterk beheer van menselijk kapitaal vereenvoudigt ook het aantrekken van talenten, waardoor de inkomsten en winstgevendheid kunnen toenemen.

Met een sterker risicobeheer gerelateerd aan menselijk kapitaal en met sterkere sociale normen verminderen voor ondernemingen, ~~overheden~~ en instellingen de risico's op arbeids-gerelateerde controverses. Dit vermindert naar verwachting de kans op productieverstoring en reputatierisico's als gevolg van stakingen en draagt bij aan stabielere resultaten.



8.6.8 DUURZAAMHEIDSRISICO VERBONDEN AAN BEHEER VAN SOCIAAL KAPITAAL

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden aan onverantwoorde en/ of onzorgvuldige omgang met sociaal kapitaal, oftewel de diverse stakeholders van een onderneming, ~~overheid~~ of instelling, anders dan kapitaalverschaffers en medewerkers. Typische voorbeelden hiervan voor ondernemingen zijn klanten, lokale overheden en de lokale bevolking van de plaats waar een onderneming gevestigd is.

Ondernemingen die goede relaties onderhouden met de lokale bevolking en lokale overheden hebben minder last van lokale protestacties en productieverstoringen en hebben veelal lagere huisvestings- en productiekosten.

Beter beheer van de veiligheid van data en privacy van klanten helpt ondernemingen om regelgevings- en reputatierisico's als gevolg van mogelijke datalekken te vermijden. Een verminderd regelgevings- en reputatierisico kan de kosten voor ondernemingen verlagen en het vertrouwen van klanten behouden.

8.7 COMPLIANCE RISICO

~~Aanvullend op bovenstaande duurzaamheidsrisico's is er het risico dat ondernemingen, instellingen of overheden ten onrechte zijn toegelaten tot het beleggingsuniversum, dan wel dat deze ten onrechte zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum. De mogelijkheid bestaat dat door een Fonds belegd wordt in een onderneming, instelling of overheid die niet voldoet aan de duurzaamheidscriteria van ACTIAM. De Beheerder voert met gebruikmaking van gestandaardiseerde processen op basis van objectieve informatie onderzoek uit, met als doel dit risico te beperken.~~

~~Wanneer blijkt dat de onderneming, overheid of instelling niet voldoet aan de duurzaamheidscriteria, zal de vermogenstitel binnen 30 werkdagen uit de beleggingsportefeuille verkocht worden, tenzij in het belang van de Participanten voor de verkoop een langere periode mag worden gehanteerd.~~

Compliance risico betreft het risico dat consequenties van (veranderende) wet- en regelgeving niet of niet tijdig worden onderkend waardoor wet- en regelgeving wordt overtreden. Naast het externe aspect van het compliance risico bestaat er ook een intern deel dat betrekking heeft op het risico dat niet of niet tijdig wordt voldaan aan interne regelgeving (beleid). Het beleid ziet erop toe dat periodiek wordt gecontroleerd of het beleid voldoet aan wet- en regelgeving.

8.7.1 INTEGRITEITSRISICO

Een specifieke vorm van compliance risico is het integriteitsrisico. Dat betreft aantasting van de reputatie, het vermogen of het resultaat van ACTIAM als gevolg van het niet naleven van (interne en externe) wet- en regelgeving. Met name de cultuur en het gedrag van medewerkers, klanten en partijen waar ACTIAM zaken mee doet spelen een belangrijke rol. Handelingen die in strijd zijn met de kernwaarden van ACTIAM, de gedragscode of wettelijke bepalingen worden niet getolereerd.

8.7.2 PERSOONSGEGEVENS

Het niet voldoen aan de wet- en regelgeving door onzorgvuldige omgang met persoonsgegevens van participanten of andere betrokkenen vormt een risico voor de privacy van participanten en andere betrokken individuen. Het risico wordt gemitigeerd door het hanteren van strikt beleid ten aanzien van de omgang met persoonsgegevens. Een onderdeel van dat beleid vormt tevens het geven van GDPR 'awareness' trainingen.

8.8 OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico betreft het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van een Fonds als gevolg van ontoereikende of gebrekkige beschikbaarheid van informatie en/of interne beheersing van processen en systemen.

8.8.1 PROCESRISICO

Een specifieke vorm van operationeel risico is procesrisico. Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van ontoereikende of gebrekkige opzet, bestaan en werking van interne processen.

8.8.2 SYSTEEMRISICO

Een specifieke vorm van operationeel risico is systeemrisico. Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van tekortkomingen in informatie-technologiesystemen ten behoeve van adequate en tijdige informatieverwerking en communicatie. Het beschikken over adequate informatietechnologiesystemen is cruciaal om de continuïteit en beheersbaarheid van de processen en dienstverlening ten behoeve van de Fondsen te kunnen waarborgen. Er zijn verschillende maatregelen van toepassing om systeemrisico's te mitigeren, waaronder het in geval van uitval beschikbaar hebben van adequate back-up en recovery systemen en business continuity planning.

8.8.3 UITBESTEDINGSRISICO

In het kader van beheer van de Fondsen heeft ACTIAM activiteiten uitbesteed aan externe partijen. Een overzicht



hiervan is opgenomen in [Hoofdstuk 3.5.1 Uitbesteding werkzaamheden](#). Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken zoals deze zijn vastgelegd in contracten met uitbestedingsrelaties.

ACTIAM maakt voor de uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging van de Fondsen, als ook voor de uitvoering van engagement en stembeleid, gebruik van de diensten van een derde partij. De uitgangspunten van de samenwerking met verschillende uitbestedingsrelaties zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de

uitbestedingseisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

ACTIAM heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van de rapportages en 'in-control statements' van externe partijen aan wie ACTIAM activiteiten heeft uitbesteed. Assurance rapportages zoals ISAE 3402 rapporten worden gebruikt om vast te stellen dat de interne risicobeheersingsprocedures van de betreffende partijen adequaat zijn. Indien nodig kunnen additionele activiteiten worden uitgevoerd, zoals het uitvoeren van een due diligence op de partijen.

In de overeenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen de partijen.

ACTIAM is te allen tijde bevoegd om de samenwerking te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

8.8.4 BEWAARNEMINGSRISICO

Bewaarnemingsrisico is het risico dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolventie of fraude bij de entiteit waar financiële instrumenten in bewaring zijn gegeven. Dit vindt plaats bij BNP Paribas S.A., Netherlands branch als custodian dan wel, indien van toepassing, bij subcustodians die zijn aangesteld. Ter beperking van het bewaarnemingsrisico heeft de custodian interne controle maatregelen getroffen.

8.8.5 INDEXRISICO

De Beheerder maakt gebruik van geregistreerde indices en onder toezicht staande index leveranciers. Er bestaat een risico dat niet langer gebruik kan worden gemaakt van specifieke indices of index leveranciers of dat indices dusdanig wijzigen dat belangen van Participanten daarmee geschaad kunnen worden. In dat geval kan de Beheerder besluiten om over te gaan naar andere indices en/of index leveranciers.

8.8.9 FISCAAL/JURIDISCH RISICO

De juridische en fiscale behandeling van de Fondsen kan buiten de macht van de Fondsen of de Beheerder veranderen, met nadelige consequenties voor de Fondsen en de Participanten. Veranderingen in de wettelijke en/of fiscale status van de Participanten of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan ~~kan~~ kunnen de fiscale positie van de Participanten aanzienlijk beïnvloeden.

8.8.18.9.1 WIJZIGINGSRISICO BELASTINGREGIMES

Het wijzigingsrisico met betrekking tot belastingregimes houdt op hoofdlijnen in dat een overheid de belastingwetgeving in ongunstige zin voor een Fonds of alle Fondsen verandert, waardoor de waarde van de beleggingsportefeuille en/of de waarde van het eigen vermogen van ~~het Fonds~~ één of meer Fondsen op één of andere wijze negatief worden beïnvloed. Het is niet uitgesloten dat de wet of wetsinterpretatie verandert, al dan niet met terugwerkende kracht.

Het is daardoor mogelijk dat additionele belastingen verschuldigd worden, inclusief eventuele bronheffingen met betrekking tot betaalbaar gestelde dividenden of rente, die niet voorzienbaar waren ten tijde van het uitbrengen van het Prospectus of ten tijde van aankoop, waardering of verkoop. Dit risico neemt toe naarmate meer wordt belegd in landen met minder stabiele regeringen en democratische procedures bij de totstandkoming van (belasting)wetgeving. De Fondsen beleggen overwegend in landen waar deze minder gunstige externe factoren niet van toepassing zijn. Niettemin geldt het wijzigingsrisico belastingregimes met betrekking tot alle beleggingen in alle landen.

8.8.28.9.2 RISICO BEHOUDEN STATUS FISCALE BELEGGINGSINSTELLING

De Fondsen hebben de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Als gevolg daarvan worden de winsten en verliezen belast tegen 0%. Aan de status van fiscale beleggingsinstelling wordt een aantal voorwaarden gesteld. Elk Fonds dient separaat aan deze voorwaarden te voldoen. Fondsen, en daarmee het paraplufonds, die op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoen, verliezen met terugwerkende kracht tot het begin van het betreffende boekjaar de status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting door een Fonds, verliest het paraplufonds reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze-



status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat het paraplufonds, en daarmee de Fondsen, met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig worden voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting. Door een beursnotering neemt dit risico toe omdat er geen volledig zicht is op wie de Participanten in het Fonds zijn. Een nadere toelichting op enkele van de voorwaarden wordt gegeven in Hoofdstuk 3.12 Fiscale aspecten.

Omstandigheden die ACTIAM niet kan beïnvloeden, kunnen ertoe leiden dat het paraplufonds of een Fonds niet meer voldoet aan de criteria, die gelden voor een fiscale beleggingsinstelling. Het risico van het niet voldoen aan de doorstootverplichting wordt gemitigeerd door het hanteren van een specifiek hiertoe ingericht proces met diverse controles, waarbij tevens gebruik wordt gemaakt van een externe fiscaal adviseur.

8.8.38.9.3 RISICO UIT HOOFDE VAN FATCA/CRS

De Fondsen dienen te voldoen aan de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) en de Common ~~Reporting Standard~~ Reporting Standard (CRS) en in dat kader ~~aan de~~ in de Nederlandse wetgeving opgenomen bepalingen. Om in dat kader ten aanzien van Participanten de status onder FATCA of Nederlandse wetgeving te kunnen (blijven) vaststellen, wordt aan Participanten documentatie opgevraagd. Als een Fonds, doordat het niet voldoet aan FATCA ~~vereisten~~, wordt onderworpen aan bronbelasting van de Verenigde Staten op haar beleggingen, dan kan dit gevolgen hebben voor de intrinsieke waarde (van de Participaties) van dat Fonds. ~~voor de intrinsieke waarde van (de Participaties in) een Fonds.~~

8.9.4 RISICO EROSIE FONDSVERMOGEN

De Fondsen hebben de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Teneinde deze status te kunnen behouden dient jaarlijks de fiscale winst geheel aan de Participanten te worden uitgekeerd. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan de winst zoals deze op grond van de regels die gelden voor het opstellen van de jaarrekeningen wordt berekend. Daarnaast kan een Fonds onder omstandigheden een beleid voeren waarbij meer dividend wordt uitgekeerd dan het jaarresultaat. Als gevolg hiervan is het mogelijk dat het vermogen van een Fonds door een dividenduitkering meer afneemt dan de omvang van de jaarwinst. Dit risico wordt beperkt door een actief herbeleggingsbeleid van de Fondsen. Het potentiële risico van erosie treedt eveneens op als gevolg van het inkopen van Participaties.

9 Informatieverstrekking en verslaglegging

9.1 INFORMATIEVERSTREKKING

De Beheerder zal mededelingen en periodieke informatie verstrekken via de Webpagina.

Op de Webpagina zijas te raadplegen:

- de vergunning van ACTIAM als Beheerder op grond van artikel 2:65 Wft;
- dit Prospectus;
- de Voorwaarden;
- de het Orderuitvoeringsbeleid (Order Execution Policy);
- het relevante Essentiële Beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot de Fondsen-informatiedocument;
- de op iedere Handelsdag vastgestelde intrinsieke waarde per Participatie van de Fondsen;
- de gegevens omtrent ACTIAM en de Bewaarder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- Indien van toepassing: Het verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten ingevolge artikel 1:104, eerste lid, onderdeel a, Wft tot intrekking van de vergunning bekend wordt gemaakt op de Webpagina;
- de maandelijkse opgave met toelichting, als bedoeld in artikel 50 lid 2 BGfo juncto artikel 115v BGfo, van:
 - de intrinsieke waarde per Fonds;
 - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Fonds;
 - het aantal uitstaande Participaties; en
 - de meest recente intrinsieke waarde per Participatie onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond.

De Nadat de jaarlijkse Vergadering van Participanten heeft plaatsgevonden, plaatst de Beheerder plaats-jaarlijks een mededeling van de betaalbaarstelling van de uitkering overeenkomstig paragraaf 6.8 Dividenduitkering op het vastgestelde dividend over het voorgaande boekjaar via de Webpagina. In deze mededeling zullen tevens de datum en de wijze van de betaalbaarstelling van de uitkering bekend het dividend worden gemaakt vermeld.

Ingevolge artikel 23, vierde lid, onder b) van de AIFM Richtlijn zal de Beheerder op haar Webpagina informatie verschaffen over eventuele nieuwe bijzondere regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds. Indien dergelijke regelingen geactiveerd worden, informeert de Beheerder eveneens via haar Webpagina de Participant hierover en verschaft tevens het percentage van het fondsvermogen waarvoor deze bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan. Ingevolge artikel 23, vijfde lid, van de AIFM Richtlijn zal de Beheerder op haar Webpagina informatie verschaffen ten aanzien van de van toepassing zijnde hefboomfinanciering, indien als gevolg van gebruik van afgeleide instrumenten sprake is van hefboomwerking. Hieronder wordt mede verstaan het totale bedrag van de gebruikte hefboomfinanciering.

Informatie over de Fondsen, het Prospectus, de Voorwaarden, het Essentiële Beleggersinformatie-informatiedocument, de maandelijkse factsheet (de maandelijkse opgave en toelichting zoals bedoeld in artikel 50, tweede lid 2 BGfo jo-juncto artikel 115v BGfo), het jaarverslag en het halfjaarbericht zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij ACTIAM.

9.2 VERSLAGLEGGING

Het boekjaar van ACTIAM Beleggingsfondsen I komt overeen met een kalenderjaar. Het eerste boekjaar loopt van 2 juli 2021 tot en met 31 december 2021.

De Beheerder maakt jaarlijks binnen zesvier maanden na afloop van het boekjaar het jaarverslag van ACTIAM Beleggingsfondsen I openbaar over dat boekjaar. Het betreffende jaarverslag wordt gevormd door het verslag van de Beheerder, het verslag van de Raad van Toezicht en de jaarrekeningen en overige gegevens van de Fondsen. De jaarrekening van ieder Fonds bestaat ten minste uit een balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht en een toelichting-de toelichtingen. In de jaarrekening is tevens een vergelijkend overzicht opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen van ieder Fonds, alsmede van de baten en lasten en van het behaalde resultaat van het betreffende Fonds over de afgelopen drie jaar, voor zover de bestaansduur van het Fonds dat toelaat. In het jaarverslag is eveneens een verklaring opgenomen dat de Beheerder voor ACTIAM Beleggingsfondsen I beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering die voldoet aan de

wettelijke vereisten en dat de bedrijfsvoering van ACTIAM Beleggingsfondsen I effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneert.

De jaarrekening van een Fonds zal door een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek worden onderzocht. De accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De



De controleverklaring van de accountant wordt aan de jaarrekening van ieder Fonds toegevoegd. De jaarrekeningen zullen ter vastlegging worden voorgelegd aan de Vergadering van Participanten.

Het jaarverslag (inclusief de jaarrekeningen en overige gegevens) van de Fondsen zal worden gepubliceerd op de Webpagina.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een door de Beheerder en Juridisch Eigenaar vastgesteld halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in het BGfo en RJ394. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld met inachtneming van het bepaalde in de Wft en wordt gepubliceerd op de Webpagina.

De jaarrekeningen van de Fondsen worden gecontroleerd en ~~het halfjaarbericht~~ de halfjaarberichten van de Fondsen ~~wordt~~ worden beoordeeld door Ernst & Young Accountants LLP, Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag.

Voor zover de bestaansduur van de Fondsen dat toelaten, zijn de jaarrekeningen en de halfjaarberichten van de Fondsen over de laatste drie boekjaren op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij ACTIAM en zijn tevens te raadplegen via de Webpagina.

10 Overige Informatie

10.1 BELANGENCONFLICTEN

Op grond van wet- en regelgeving zijn financiële ondernemingen verplicht te beschikken over adequate procedures en maatregelen ter voorkoming van en omgang met belangenconflicten. Door de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van ACTIAM kunnen belangenconflicten ontstaan. Deze belangenconflicten kunnen ontstaan tussen, maar zijn niet beperkt tot, de belangen van ACTIAM enerzijds en de fondsen die zij beheert, de Participanten in die fondsen en overige klanten van ACTIAM anderzijds. Daarnaast kunnen zich ook onderling belangenconflicten voordoen:

- tussen de fondsen die ACTIAM beheert onderling;
- tussen ACTIAM en dienstverlenende instellingen opgenomen in 3.6.1 Uitbesteding van werkzaamheden;
- tussen fondsen die ACTIAM beheert en klanten van ACTIAM; en
- tussen klanten van ACTIAM onderling.

ACTIAM heeft passende en effectieve maatregelen getroffen ter voorkoming en beheersing van (mogelijke) belangenconflicten. ACTIAM houdt in een register gegevens bij over werkzaamheden die door of namens ACTIAM verricht zijn waarbij een belangenconflict is of kan ontstaan. Indien de maatregelen die ACTIAM heeft getroffen om belangenconflicten te beheersen bij een specifiek belangenconflict niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van beleggers worden geschaad zal worden voorkomen, zal ACTIAM beleggers in duidelijke bewoordingen op de hoogte brengen van de algemene aard of de oorzaken van dit belangenconflict.

10.2 ~~CODE VERMOGENSBEHEERDERS~~

~~De Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS) is de brancheorganisatie van de vermogensbeheersector die in Nederland actief is. DUFAS behartigt de gemeenschappelijke belangen van deze sector, zowel ten behoeve van 'retail' beleggers (consumenten) als van 'institutionele' beleggers (professionele beleggers). De Code Vermogensbeheerders (de Code), zoals die door DUFAS is opgesteld, is per 1 oktober 2014 in werking getreden. De Code geeft antwoord op de vraag wat klanten van hun fonds- en vermogensbeheerder mogen verwachten. Als lid van DUFAS onderschrijft ACTIAM de Code. Jaarlijks zet ACTIAM in haar jaarverslag uiteen hoe de tien principes van de Code in het voorgaande jaar zijn toegepast volgens het 'comply and explain' principe.~~

10.3 10.2 BELONINGSBELEID

ACTIAM voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid, in lijn met de door ACTIAM gehanteerde strategie, risicobereidheid doelstellingen en waarden. Daarbij wordt tevens rekening gehouden met wet- en regelgeving die van toepassing is, en met maatschappelijke ontwikkelingen. Uitgangspunt bij het geformuleerde beloningsbeleid is dat het niet aanmoedigt tot het nemen van meer risico's dan verantwoord is in het kader van het optimaal behartigen van belangen van klanten en/of beleggers in door ACTIAM beheerde fondsen.

De beloning van de medewerkers van ACTIAM bestaat uit de volgende elementen: het vaste jaarinkomen, variabele beloning, een pensioenregeling en andere secundaire arbeidsvoorwaarden. Iedere medewerker kan een variabele beloning ontvangen. ACTIAM kent drie verschillende regelingen voor variabele beloning, namelijk medewerkers vallend onder de Collectieve Arbeidsovereenkomst en medewerkers met een afwijkende regeling voor variabele beloning, onderverdeeld naar Identified Staff en niet-Identified Staff.

De variabele beloning wordt uitgekeerd op basis van vaststelling van de gerealiseerde doelstellingen. Daarbij worden de resultaten en de onderbouwing centraal vastgelegd. Als de variabele beloning is uitgekeerd op basis van onjuiste informatie over het bereiken van de doelen die aan de variabele beloning ten grondslag liggen, of over de omstandigheden waarvan de variabele beloning afhankelijk was gesteld, dan kan de variabele beloning geheel of deels worden teruggevorderd, ook nadat deze is toegekend en uitgekeerd. Het terugvorderen van variabele beloning wordt ook wel Claw Back genoemd.

Voor wat betreft de variabele beloning is een afwijkende regeling van toepassing voor Identified Staff. Hieronder vallen medewerkers die het risicoprofiel van ACTIAM of van de fondsen die ACTIAM beheert materieel beïnvloeden. In het beloningsbeleid van ACTIAM is vastgelegd welke medewerkers tot Identified Staff behoren. Dit zijn onder andere de directieleden, senior treasurers, senior portefeuille managers, senior risk managers en

de afdelingshoofden. De variabele beloning voor Identified Staff wordt deels in contanten en deels in (equivalenten van) aandelen betaald. Deze variabele beloning wordt conform wet- en regelgeving deels direct betaald en deels uitgesteld betaald na afloop van een daartoe vastgestelde uitstelperiode, om een gelijkgeschakeld belang tussen medewerkers en klanten en/ of beleggers in door ACTIAM beheerde fondsen te bewerkstelligen. Het uitgestelde deel van de variabele beloning wordt pas uitgekeerd nadat is beoordeeld in hoeverre eventuele handelingen van Identified Staff die zich in de uitstelperiode hebben voorgedaan, een nieuw beeld werpen op de handelingen in de beoordelingsperiode. Aan de hand hiervan wordt bepaald of de variabele beloning onvoorwaardelijk wordt toegekend of neerwaarts aangepast moet worden.



Een beschrijving van het actuele beloningsbeleid is beschikbaar via de Webpagina. Op verzoek kan kosteloos een afschrift worden verkregen.

40.410.3 BETROKKENHEID GERECHTELIJKE PROCEDURES

De Beheerder en de Fondsen zijn niet betrokken bij enige rechtszaak of arbitrage, noch zijn enige gerechtelijke procedures tegen de Beheerder of de Fondsen aangekondigd, die een nadelig effect kunnen hebben op de financiële positie van de Fondsen.

40.510.4 PAYING, LISTING EN FUND AGENT

De Beheerder is met ING BANK N.V. overeengekomen dat deze laatste als Paying Agent, Listing Agent en Fund Agent zal fungeren. De Fund Agent is ervoor verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het orderboek van de markt in financiële instrumenten overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus en de Voorwaarden te beoordelen en namens de Beheerder te accepteren of te weigeren. Na sluiting van het orderboek zal de Fund Agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan de Beheerder. De Transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Handelsdag worden afgerekend wordt door de Beheerder, door tussenkomst van de Fund Agent, aangeleverd bij Euronext Amsterdam.

40.610.5 KLACHTENREGELING

Voor ACTIAM is een klacht iedere uiting van ontevredenheid van een (toetredende) Participant ten aanzien van een Fonds en de dienstverlening van ACTIAM ter zake. Indien u een klacht heeft dan kunt u deze ook schriftelijk of per e-mail richten tot ACTIAM. Bent u vervolgens niet tevreden over de afhandeling van uw klacht door ACTIAM, dan kunt u terecht bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). Het KiFiD is een onafhankelijke organisatie die klachten behandelt over financiële diensten en producten. Meer informatie kunt u vinden op de website: www.kifid.nl.

40.710.6 BILLIJKE BEHANDELING

Participanten in een Fonds worden door de Beheerder gelijk en billijk behandeld. Voor iedere Participatie geldt dat de Beheerder geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele Participant in een Fonds. Een uitzondering hierop vormen de tariefafspraken. Met Participanten kan de Beheerder eventueel, voor zover deze Participanten kwalificeren als professionele beleggers, individuele tariefafspraken overeengekomen, op basis van door de Beheerder te verstrekken kortingen op de beheervergoeding zoals vermeld in [paragraaf 7.2 Beheervergoeding-paragraaf 7.2 Beheervergoeding](#). De Beheerder zal bij ieder besluit steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van beleggers, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat beleggers op grond daarvan en op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

40.810.7 BENCHMARKS

In de Supplementen zijn benchmarks dan wel indexen opgenomen die gehanteerd worden voor het beoordelen van de prestaties, respectievelijk het bepalen van de samenstelling, van de beleggingsportefeuille van de Fondsen. De benchmark die gehanteerd wordt voor het beoordelen van de prestaties, respectievelijk bepalen van de samenstelling, van de beleggingsportefeuille van het Fonds is een benchmark in de zin van de EU Benchmark Verordening (2016/1011) en is de beheerder van de benchmark geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

In navolging van de verordening heeft de Beheerder beleid en procedures vastgelegd in het geval de benchmark materieel verandert van samenstelling of niet langer wordt aangeboden. Het door de Beheerder geformuleerde benchmarkbeleid is mede van toepassing op de Fondsen. Indien de benchmark materieel verandert van



| samenstelling of niet langer wordt aangeboden, dan neemt de Beheerder de maatregelen die in het benchmarkbeleid van de Beheerder zijn genoemd. De Beheerder heeft op grond van haar benchmarkbeleid de mogelijkheid om een alternatieve index te hanteren voor het beoordelen van de prestaties en bepalen de samenstelling van de beleggingsportefeuille van een Fonds. Meer informatie omtrent het benchmarkbeleid van de Beheerder is beschikbaar op verzoek.
|

10.910.8 FATCA EN CRS

Per 1 juli 2014 is de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) effectief geworden. Op grond van FATCA zijn bepaalde Nederlandse financiële instellingen verplicht jaarlijks voor de Amerikaanse overheid bepaalde informatie aan de Belastingdienst te verstrekken, ter voorkoming van belastingontduiking, als zij zakendoen met relaties of klanten hebben die in de Verenigde Staten belastingplichtig zijn of kunnen zijn. Nederland heeft in dit kader met de Verenigde Staten van Amerika een 'Model 1 Intergovernmental Agreement' (IGA) gesloten op basis waarvan gegevens worden uitgewisseld. De Fondsen kwalificeren voor FATCA doeleinden als een Financiële Instelling en vallen hiermee onder het bereik van FATCA.

~~Een Fonds kwalificeert voor FATCA doeleinden als een FATCA-conforme Financiële Instelling en valt hiermee onder het bereik van FATCA. Als FATCA-conforme Financiële Instelling wordt een Fonds geacht te hebben voldaan aan de onder FATCA geldende rapportage verplichtingen. Een Fonds hoeft zich niet te registreren bij de Amerikaanse belastingdienst, de Internal Revenue Service (IRS).~~

In navolging op FATCA is met ingang van 1 januari 2016 de Common Reporting Standard (CRS) in Nederland in werking getreden. De CRS is een internationale afspraak om gegevens uit te wisselen, waardoor belastingontduiking en zwartsparen worden tegengegaan. In het kader van de CRS kan een Fonds verplicht zijn om bepaalde informatie van (aandelen van) beleggers die fiscaal ingezetenen zijn van een land dat deelneemt aan de CRS te verzamelen en aan de Nederlandse belastingdienst te rapporteren. De Nederlandse Belastingdienst zal deze gegevens - indien vereist - delen met de belastingautoriteiten van het betreffende land.

10.1010.9 ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT (EX ART. 115X LID 4E1 ONDER E BGFO-WFT)

~~Aan: de directie van ACTIAM N.V.~~

~~Ons oordeel~~

~~Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo-Wft), het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen I te Utrecht onderzocht.~~

~~Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 2 juli 2021 van ACTIAM Beleggingsfondsen I, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.~~

~~De basis voor ons oordeel~~

~~Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A, "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)". Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus.~~

~~Wij zijn onafhankelijk van ACTIAM Beleggingsfondsen I zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).~~

~~Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.~~

~~Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek~~

~~Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.~~

~~Artikel 115x lid 1c BGfo-Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.~~

Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance-werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c BGfo Wft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Verantwoordelijkheden van de directie van de beheerder voor het prospectus

De directie van de beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De directie van de beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van de beleggingsinstelling.

Den Haag, 2 juli 2024

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. [M.J. Knijnenburg RA](#)

[Nog niet ontvangen](#)



10.14.10.10 VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder verklaart dat het Prospectus onder haar verantwoordelijkheid is opgesteld en dat het Prospectus ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De Beheerder verklaart hierbij dat zijzelf, de Fondsen, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

~~Amsterdam, 2 juli~~

~~2024~~ Rotterdam, 1 januari 2023

ACTIAM N.V.

~~F.L. Kusse, H.H.J.G. Naus~~

~~M.C. Strijbos~~

~~M.S. Schlejen~~

~~J. Sunderman~~

~~H.S.R. Veelaert en D.G. Keiller~~

11 Supplementen

11.1 ACTIAM DUURZAAM INDEX AANDELENFONDS EUROPA

11.1.1 BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa heeft een duurzaam beleggingsbeleid duurzame kenmerken. Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI Europe Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in een lidstaat van de Europese Unie, Noorwegen, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft dit Fonds ook lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen ACTIAM Duurzaamheidsdoelen na zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze criteria zijn uitgebreid beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

Het Fonds neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.

Vermogenstitels

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index, met uitzondering van aandelen van die ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Tenslotte kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft duurzaam beleggen tot doel duurzame kenmerken en belegt derhalve in ondernemingen die voldoen aan de duurzame uitgangspunten van ACTIAM en die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “adaptief vermogen”, “veilige zone” of “positieve impact” en die bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid staat nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met een minimumpercentage van 50%. De ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:

| Duurzaamheidsdoelstellingen | | |
|-----------------------------|--|--|
| Milieudoelstellingen | Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie | <u>Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark</u> |
| | Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen | <u>Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030</u> |
| | Duurzaam gebruik van water | <u>Waterneutraliteit in uiterlijk 2030</u> |
| | Preventie en bestrijding van verontreiniging | <u>Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050</u> |
| Sociale doelstellingen | Bevordering van goede leefomstandigheden | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren</u> |
| | Bevordering van goede werkomstandigheden | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen</u> |

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebevoegen, wordt uitgevoerd op grond van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR, die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Het minimumpercentage duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie is daarom gesteld op 0%. Zodra de hertoe benodigde EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Ondernemingen die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “onacceptabel gedragovertreding internationale standaarden”, “schadelijk”, “niet-adaptief” of “risicovol” worden uitgesloten van belegging. Het Fonds belegt niet in ondernemingen die afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingenACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap. Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging. Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging. Tevens wordt een stembeleid toegepast en kan met ondernemingen een dialoog worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren.

Voor alle ondernemingen die toelaatbaar zijn in het Fonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomangement, duurzaamheidsrisico's' beschreven.

Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals beschreven in Hoofdstuk 4, wordt beoordeeld waar het beleid en de activiteiten van ondernemingen op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's oplevert.

Bij het bepalen van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds houdt ACTIAM naast financiële doelstellingen, rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Voor de duurzame indexfondsen wordt aan de hand van deze ESG-scores, alsmede aan de hand van informatie over CO2-emissie-cijfers en watergebruik, de weging zo bepaald dat het Fonds toewerkt naar de lange termijn duurzaamheids- en financiële doelstellingen.

~~Voor alle ondernemingen die toelaatbaar zijn in het Fonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement, duurzaamheidsrisico's' beschreven.~~

~~Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals beschreven in Hoofdstuk 4, wordt beoordeeld waar het beleid en de activiteiten van ondernemingen op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's oplevert.~~

~~Bij het bepalen van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds houdt ACTIAM naast financiële doelstellingen, rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Voor de duurzame indexfondsen wordt aan de hand van deze ESG-scores, alsmede aan de hand van~~

~~informatie over CO2-emissie-cijfers en watergebruik, de weging zo bepaald dat het Fonds toewerkt naar de lange-termijn duurzaamheids- en financiële doelstellingen. Rekening houdend met de rendements- en duurzaamheidsdoelstellingrendementsdoelstelling van het Fonds en de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen luidt het streven een ten opzichte van de Index zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren en een zo laag mogelijke water- en koolstofdioxidevoetafdruk.~~

Disclaimer

De onderliggende beleggingen in ondernemingen waarin het Fonds belegt dragen bij aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen en doen tegelijkertijd geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen volgend uit SFDR en Taxonomieverordening. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geclassificeerd product de onderstaande disclaimer opneemt:

Het Aanvullende Uitsluitingscriteria

~~In aanvulling op de Algemene Uitsluitingscriteria, zoals omschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen, zijn tevens de zogenoemde Aanvullende Uitsluitingscriteria van toepassing. Dit betekent dat voor het Fonds een strenger uitsluitingsbeleid wordt toegepast dan dat gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria. Op basis van de Aanvullende Uitsluitingscriteria kunnen in dit kader aandelen van ondernemingen worden uitgesloten op basis van significante betrokkenheid bij activiteiten op het gebied van bont, conventionele wapens en nucleaire energie.~~

~~beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.~~

~~Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria die voor dit Fonds van toepassing zijn, staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.~~

Spreading

Het toepassen van het uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de Index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen waarin het Fonds belegt. De middelen die beschikbaar komen wegens het niet beleggen in de uitgesloten ondernemingen, worden belegd in de ondernemingen die zowel onderdeel uitmaken van de Index als van het beleggingsuniversum. De Beheerder hanteert hiervoor een methodiek die als doel heeft het verschil in het rendement van de Index enerzijds en het rendement van het Fonds anderzijds (Tracking Error) tot een minimum te beperken. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen, in te zetten voor het opnemen van aandelen van ondernemingen uit sectoren met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging.

Beleggingsproces

Om het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de Index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de Index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de Index zijn opgenomen.

Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van het Fonds ten opzichte van de Index. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt. Met betrekking tot het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt. behoudens voor Participatieklassen met valutarisicoafdekking. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het gelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen op basis van de gehanteerde duurzaamheidscriteria.



Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de Index te minimaliseren.

|



Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds

In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

Tevens kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten indien het als gevolg van marktomstandigheden (tijdelijk) niet mogelijk is om te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten is in dit kader uitsluitend toegestaan indien dit naar het oordeel van de Beheerder in het belang is van Participanten.

Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Benchmark

~~De aan Afdekking van valutarisico op het Fonds verbonden Index is niet afgestemd op niveau van de Participatieklasse~~

Voor Participatieklassen met een "H" achter de ISO 4217 drielettercode van de valuta in de naam van de Participatieklasse wordt het valutarisico op maandbasis zo goed mogelijk afgedekt. Als het nettovermogen van het Fonds geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden in (een) andere valuta dan de valuta van een Participatieklasse, kan deze blootstelling aan (een) andere valuta voor het nettovermogen van een Participatieklasse geheel of gedeeltelijk worden afgedekt in de valuta van de Participatieklasse. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, waaronder het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties zijn verbonden worden aan de betreffende Participatieklasse(n) toegewezen. De technieken die voor het afdekken van valutarisico in een Participatieklasse kunnen worden gebruikt, omvatten afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de onderliggende beleggingen van het Fonds en de valuta waarin de Participatieklasse luidt ("portefeuilleafdekking op het niveau van de Participatieklasse").

Benchmark

~~De aan het Fonds verbonden Index is niet afgestemd op de~~ duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Een vergelijking van het Fonds met de ~~index~~ **Benchmark** is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. ~~Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark op ESG-scores en/of duurzaamheidsdoelstellingen dient ter indicatie dat het Fonds zich qua duurzaamheid de juiste richting op beweegt.~~ Om te beoordelen of de lange-termijn ~~duurzaamheidsdoelen~~ **duurzaamheidsdoelstellingen** van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid ~~bewegen~~ **beweegt** naar de ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ **duurzaamheidsdoelen**. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de ~~Benchmark~~ **index** vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Indien het Fonds te veel af gaat wijken van het transitiepad en de ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ **ACTIAM Duurzaamheidsdoelen** uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria op basis waarvan ondernemingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)

Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

Overig

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 afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

11.1.2 RISICOFACTOREN

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van Participaties betreffende het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor Participaties van het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een Participatie van het Fonds dalen. In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in Participaties betreffende het Fonds:

- Marktrisico;
- Valutarisico;
- Concentratierisico;
- Actief Rendementsrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Inflatierisico;
- Kredietrisico;
- Tegenpartijrisico;
- Betalingsrisico of settlementrisico;
- Overdrachtsrisico of transferrisico;

- Liquiditeitsrisico;
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering;
- Compliance risico;
- Integriteitsrisico;
- Operationeel risico;
- Procesrisico;
- Systeemrisico;
- Uitbestedingsrisico;
- Bewaarnemingsrisico;
- Indexrisico;
- Fiscaal/juridisch risico;
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes; en
- Risico behouden status FBI.

Het afdekken van valutarisico voor een participatieklasse gaat gepaard met additioneel tegenpartijrisico.

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die ACTIAM heeft geïdentificeerd met betrekking tot een aantal Materiële Duurzaamheidsthema's die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar ACTIAM er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIËEL MATERIEËLE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|--|--|--|------------------|
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen</u> | <u>Transitierisico's zijn risico's die samenhangen met de transitie naar een duurzame samenleving. Aangezien overheden en consumenten een duurzamere productie eisen, evenals een lagere CO2-voetafdruk, zullen de risico's van striktere en hardere overheidsinterventie om nationale doelen te bereiken, gevolgen hebben voor ondernemingen.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over toegestane productieprocessen of inputs. Dit zal vooral gevolgen hebben voor industrieën die hun koolstofemissies niet kunnen beperken of waarvoor nieuwe, emissie-armere technologieën nog niet beschikbaar zijn. Dit kan leiden tot stranded assets, hogere belastingen en/of een daling van de vraag naar de producten.</u> | <u>Gemiddeld</u> |

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIËEL MATERIEËLE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|--|---|---|-------------|
| | <u>Via CO2-beprijzingsmechanismen moeten ondernemingen ofwel binnen de toegewezen CO2-emissierechten blijven of extra rechten op de Europese markt kopen. Een daling van de beschikbare hoeveelheid CO2-emissierechten en een deel van de emissies dat tot op zekere hoogte niet op korte termijn vermijdbare is, kan risico's voor het fonds opleveren.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegd, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van dalende marges en winsten in energie-intensieve industrieën die met hoge kapitaaluitgaven hun uitstoot moeten beperken. Ze zullen niet alleen worden beïnvloed door noodzakelijke investeringen in nieuwe productietechnologie met een lagere uitstoot, maar ook door kostenstijgingen als gevolg van hogere prijzen van CO2-emissierechten.</u> | <u>Laag</u> |
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal</u> | <u>Een specifiek aan sociaal kapitaal gekoppeld duurzaamheidsrisico betreft het risico van productaansprakelijkheid. Dit risico neemt toe met de toename van relatief nieuwe technologie in productieprocessen en eindproducten, als ook in oudere producten die jaren eerder door ondernemingen zijn geproduceerd. Dit risico kan zich bijvoorbeeld manifesteren door productterugroepingen, zelfs als een goede kwaliteitscontrole plaatsvindt. Voorts kunnen zich met betrekking tot gegevensgerelateerde producten en diensten risico's voordoen met betrekking tot gegevensbeveiliging of privacyregulering.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegd, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van datalekken, productterugroepingen na fabricagefouten. Daarnaast kan negatieve impact voor ondernemingen ontstaan met betrekking tot verouderde producten waarvoor er voorheen lossere normen waren voor productie of productveiligheid. De uitkomst kan zijn dat een onderneming aansprakelijk wordt gesteld voor eventuele nadelige gevolgen van hun product voor belanghebbenden via bijvoorbeeld boetes of claims.</u> | <u>Laag</u> |

11.1.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding staan per Fonds de beheervergoeding en in Hoofdstuk 5.3 Koersvorming Hoofdstuk 5.3 Koersvorming de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

11.2 ACTIAM DUURZAAM INDEX AANDELENFONDS NOORD-AMERIKA

11.2.1 BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika heeft een duurzaam beleggingsbeleid duurzame kenmerken. Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI North America Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in de Verenigde Staten en Canada. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft dit Fonds ook lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen ACTIAM Duurzaamheidsdoelen na zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze criteria zijn uitgebreid beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

Het Fonds neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.

Vermogenstitels

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index, met uitzondering van aandelen van die ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Tenslotte kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft ~~duurzaam beleggen tot doel~~ duurzame kenmerken en belegt derhalve in ondernemingen die voldoen aan de duurzame uitgangspunten van ACTIAM en die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “adaptief vermogen”, ~~“veilige zone”~~ of “positieve impact” en die bijdragen aan de ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid staat nader beschreven in ~~Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen~~. Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Het

Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met een minimumpercentage van 50%. De ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:

| <u>Duurzaamheidsdoelstellingen</u> | | |
|------------------------------------|---|--|
| <u>Milieudoelstellingen</u> | <u>Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie</u> | <u>Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark</u> |
| | <u>Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen</u> | <u>Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Duurzaam gebruik van water</u> | <u>Waterneutraliteit in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Preventie en bestrijding van verontreiniging</u> | <u>Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050</u> |
| <u>Sociale doelstellingen</u> | <u>Bevordering van goede leefomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren</u> |
| | <u>Bevordering van goede werkomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen</u> |

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebewogen, wordt uitgevoerd op grond van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR, die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Het minimumpercentage duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie is daarom gesteld op 0%. Zodra de hiertoe benodigde

EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Ondernemingen die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “~~onacceptabel gedrag~~overtreding internationale standaarden”, “schadelijk”, “niet-adaptief” of “risicovol” worden uitgesloten van belegging. Het Fonds belegt niet in ondernemingen die afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingenACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap. ~~Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging.~~ Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging. Tevens wordt een stembeleid toegepast en kan met ondernemingen een dialoog worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en - gedrag te stimuleren.

Voor alle ondernemingen die toelaatbaar zijn in het Fonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement,~~Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement~~, duurzaamheidsrisico's' beschreven.

~~Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals beschreven in Hoofdstuk 4, wordt beoordeeld waar het beleid en de activiteiten van ondernemingen op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's oplevert.~~

~~Bij het bepalen van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds houdt ACTIAM naast financiële doelstellingen, rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Voor de duurzame indexfondsen wordt aan de hand van deze ESG-scores, alsmede aan de hand van informatie over CO2-emissie-cijfers en watergebruik, de weging zo bepaald dat het Fonds toewerkt naar de lange termijn duurzaamheids- en financiële doelstellingen.~~

Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals beschreven in Hoofdstuk 4, wordt beoordeeld waar het beleid en de activiteiten van ondernemingen op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's oplevert.

Bij het bepalen van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds houdt ACTIAM naast financiële doelstellingen, rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Voor de duurzame indexfondsen wordt aan de hand van deze ESG-scores, alsmede aan de hand van informatie over CO2-emissie-cijfers en watergebruik, de weging zo bepaald dat het Fonds toewerkt naar de lange termijn duurzaamheids- en financiële doelstellingen. Rekening houdend met de ~~rendements- en duurzaamheidsdoelstelling~~rendementsdoelstelling van het Fonds en de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen luidt het streven een ten opzichte van de Index zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren en een zo laag mogelijke water- en koolstofdioxidevoetafdruk.

Disclaimer

De onderliggende beleggingen in ondernemingen waarin het Fonds belegt dragen bij aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen en doen tegelijkertijd geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen volgend uit SFDR en Taxonomieverordening. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geclassificeerd product de onderstaande disclaimer opneemt:

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria die voor dit Fonds van toepassing zijn, staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Spreiding

Het toepassen van het uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de Index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen waarin het Fonds belegt. De middelen die beschikbaar komen wegens het niet beleggen in de uitgesloten ondernemingen, worden belegd in de ondernemingen die zowel onderdeel uitmaken van de Index als van het beleggingsuniversum. De Beheerder hanteert hiervoor een methodiek die als doel heeft het verschil in het rendement van de Index enerzijds en het

rendement van het Fonds anderzijds (Tracking Error) tot een minimum te beperken. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen, in te zetten voor het opnemen van aandelen van ondernemingen uit sectoren met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging.

Beleggingsproces

Om het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de Index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling

van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de Index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de Index zijn opgenomen.

Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van het Fonds ten opzichte van de Index. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt.

Met betrekking tot het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt.

Aanvullende Uitsluitingscriteria

In aanvulling op de Algemene Uitsluitingscriteria, zoals omschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen, zijn tevens de zogenoemde Aanvullende Uitsluitingscriteria van toepassing. Dit betekent dat voor het Fonds een strenger uitsluitingsbeleid wordt toegepast dan dat gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria. Op basis van de Aanvullende Uitsluitingscriteria kunnen in dit kader aandelen van ondernemingen worden uitgesloten op basis van significante betrokkenheid bij activiteiten op het gebied van bont, conventionele wapens en nucleaire energie.

Spreiding

Het toepassen van het uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de Index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen waarin het Fonds belegt. De middelen die beschikbaar komen wegens het niet beleggen in de uitgesloten ondernemingen, worden belegd in de ondernemingen die zowel onderdeel uitmaken van de Index als van het beleggingsuniversum. De Beheerder hanteert hiervoor een methodiek die als doel heeft het verschil in het rendement van de Index enerzijds en het rendement van het Fonds anderzijds (Tracking Error) tot een minimum te beperken. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen, in te zetten voor het opnemen van aandelen van ondernemingen uit sectoren met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging.

Beleggingsproces

Om het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de Index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de Index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de Index zijn opgenomen.

Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van het Fonds ten opzichte van de Index. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt.

Met betrekking tot het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

behoudens voor Participatieklassen met valutarisicoafdekking. Valutabeleid

~~Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt.~~ Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het gelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen op basis van de gehanteerde duurzaamheidscriteria.

Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de Index te minimaliseren.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds

In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

Tevens kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten indien het als gevolg van marktomstandigheden (tijdelijk) niet mogelijk is om te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten is in dit kader uitsluitend toegestaan indien dit naar het oordeel van de Beheerder in het belang is van Participanten.

Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Afdekking van valutarisico op het niveau van de Participatieklasse

Voor Participatieklassen met een "H" achter de ISO 4217 drielettercode van de valuta in de naam van de Participatieklasse wordt het valutarisico op maandbasis zo goed mogelijk afgedekt. Als het nettovermogen van het Fonds geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden in (een) andere valuta dan de valuta van een Participatieklasse, kan deze blootstelling aan (een) andere valuta voor het nettovermogen van een Participatieklasse geheel of gedeeltelijk worden afgedekt in de valuta van de Participatieklasse. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, waaronder het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties zijn verbonden worden aan de betreffende Participatieklasse(n)

toegewezen. De technieken die voor het afdekken van valutarisico in een Participatieklasse kunnen worden gebruikt, omvatten afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de onderliggende beleggingen van het Fonds en de valuta waarin de Participatieklasse luidt (“portefeuilleafdekking op het niveau van de Participatieklasse”).

Benchmark

De aan het Fonds verbonden Index is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Een vergelijking van het Fonds met de ~~index~~Benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. ~~Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark op ESG-scores en/of duurzaamheidsdoelstellingen dient ter indicatie dat het Fonds zich qua duurzaamheid de juiste richting op beweegt.~~ Om te beoordelen of de lange-termijn duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar de duurzaamheidsdoelen ~~van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid bewegen naar de duurzaamheidsdoelstellingen.~~ Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de Benchmarkindex vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Indien het Fonds te veel af gaat wijken van het transitiepad en de duurzaamheidsdoelstellingenACTIAM Duurzaamheidsdoelen uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria op basis waarvan ondernemingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)

Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

Overig

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 afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

11.2.2 RISICOFACTOREN

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van Participaties betreffende het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor Participaties van het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een Participatie van het Fonds dalen. In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in Participaties betreffende het Fonds:

- Marktrisico;
- Valutarisico;
- Concentratierisico;
- Actief Rendementsrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Inflatierisico;
- Kredietrisico;
- Tegenpartijrisico;
- Betalingsrisico of settlementrisico;
- Overdrachtsrisico of transferrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering;
- Compliance risico;
- Integriteitsrisico;
- Operationeel risico;
- Procesrisico;
- Systeemrisico;
- Uitbestedingsrisico;
- Bewaarnemingsrisico;
- Indexrisico;
- Fiscaal/juridisch risico;
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes; en

- Risico behouden status FBI.

Het afdekken van valutarisico voor een participatieklasse gaat gepaard met additioneel tegenpartijrisico.

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die ACTIAM heeft geïdentificeerd met betrekking tot een aantal Materiële Duurzaamheidsthema's die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar ACTIAM er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIËEL MATERIEËLE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|--|--|---|------------------|
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal</u> | <u>Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycotts.</u> | <u>Hoog</u> |
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal</u> | <u>Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.</u> | <u>Gemiddeld</u> |
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van water</u> | <u>Het gebruik van water in productiefaciliteiten en -processen geeft risico's voor ondernemingen die afhankelijk zijn van water. Het gebruik van water in hightech productiefaciliteiten en -processen kan, rekening houdende met de lokale aard van wateruitputting en -schaarste, schadelijk zijn voor de productie van bepaalde producten, zowel bij ondernemingen zelf als in de hightech toevoer ketens.</u> | <u>Gezien de lokale aard van wateruitputting en -schaarste kunnen productiefaciliteiten van ondernemingen die afhankelijk zijn van water minder toegang tot water krijgen en of zelfs gestrande activa worden als gevolg van aanhoudende maar ook tijdelijke waterschaarste. Dit zal van invloed zijn op de winst en omzet van die ondernemingen, aangezien er minder producten kunnen worden verkocht en de waterkosten kunnen stijgen. Ook kunnen concurrerende ondernemingen waarvoor de impact van dit risico op hun productiefaciliteiten minder groot is, het marktaandeel vergroten ten koste van het marktaandeel van ondernemingen die een grotere negatieve impact ondervinden.</u> | <u>Laag</u> |

11.2.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding

11.2.3.1.1 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding staan per Fonds de beheervergoeding en in Hoofdstuk 5.3 Keersvorming Hoofdstuk 5.3 Keersvorming de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

11.3 ACTIAM DUURZAAM INDEX AANDELENFONDS PACIFIC

11.3.1 BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

~~11.3.1.1 ACTIAM DUURZAAM INDEX AANDELENFONDS PACIFIC~~

~~11.3.1.1.1 BELEGGINGSBELEID~~

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific heeft duurzame kenmerken. Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI Pacific Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in de regio Pacific (Japan, Singapore, Hong Kong, Nieuw-Zeeland en Australië). De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index. ~~een duurzaam beleggingsbeleid. Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI Pacific Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in de regio Pacific (Japan, Singapore, Hong Kong, Nieuw-Zeeland en Australië). De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index.~~ Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft dit Fonds ook lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen ACTIAM Duurzaamheidsdoelen na zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. ~~Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid.~~ Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze criteria zijn uitgebreid beschreven in Hoofdstuk 4 Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

Vermogenstitels

~~ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index, met uitzondering van aandelen van die ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).~~

~~Tenslotte kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.~~

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.

Vermogenstitels

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index, met uitzondering van aandelen van die ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Tenslotte kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft duurzaam beleggen tot doel duurzame kenmerken en belegt derhalve in ondernemingen die voldoen aan de duurzame uitgangspunten van ACTIAM en die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “adaptief vermogen”, “veilige zone” of “positieve impact” en die bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid staat nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen: Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met een minimumpercentage van 50%. De ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:

| Duurzaamheidsdoelstellingen | | |
|-----------------------------|---|--|
| Milieudoelstellingen | <u>Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie</u> | <u>Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark</u> |
| | <u>Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen</u> | <u>Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Duurzaam gebruik van water</u> | <u>Waterneutraliteit in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Preventie en bestrijding van verontreiniging</u> | <u>Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050</u> |
| Sociale doelstellingen | <u>Bevordering van goede leefomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren</u> |
| | <u>Bevordering van goede werkomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen</u> |

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebevoegen, wordt uitgevoerd op grond van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR, die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Het minimumpercentage duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie is daarom gesteld op 0%. Zodra de hiertoe benodigde EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Ondernemingen die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “onacceptabel gedragovertreding internationale standaarden”, “schadelijk”, “niet-adaptief” of “risicovol” worden uitgesloten van belegging. Het Fonds belegt niet in ondernemingen die afbreuk doen aan ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap. Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging. Tevens wordt een stembedeid toegepast en kan met ondernemingen een dialoog worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren.

Voor alle ondernemingen die toelaatbaar zijn in het Fonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomangement, duurzaamheidsrisico's beschreven.

Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals beschreven in Hoofdstuk 4, wordt beoordeeld waar het beleid en de activiteiten van ondernemingen op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's oplevert.

~~Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging. Tevens wordt een stembedeid toegepast en kan met ondernemingen een dialoog worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren.~~

~~Voor alle ondernemingen die toelaatbaar zijn in het Fonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn in [Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement, duurzaamheidsrisico's](#) beschreven.~~

~~Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals beschreven in Hoofdstuk 4, wordt beoordeeld waar het beleid en de activiteiten van ondernemingen op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's oplevert.~~

~~Bij het bepalen van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds houdt ACTIAM naast financiële doelstellingen, rekening met ESG score en de water en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Voor de duurzame indexfondsen wordt aan de hand van deze ESG scores, alsmede aan de hand van informatie over CO2-emissie cijfers en watergebruik, de weging zo bepaald dat het Fonds toewerkt naar de lange termijn duurzaamheids en financiële doelstellingen.~~

Bij het bepalen van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds houdt ACTIAM naast financiële doelstellingen, rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Voor de duurzame indexfondsen wordt aan de hand van deze ESG-scores, alsmede aan de hand van informatie over CO2-emissie-cijfers en watergebruik, de weging zo bepaald dat het Fonds toewerkt naar de lange termijn duurzaamheids- en financiële doelstellingen. Rekening houdend met de ~~rendements- en duurzaamheidsdoelstelling~~rendementsdoelstelling van het Fonds en de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen luidt het streven een ten opzichte van de Index zo hoog mogelijke ~~ESGscore~~ESG-score te realiseren en een zo laag mogelijke water- en koolstofdioxidevoetafdruk.

Disclaimer

De onderliggende beleggingen in ondernemingen waarin het Fonds belegt dragen bij aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen en doen tegelijkertijd geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen volgend uit SFDR en Taxonomieverordening. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geclassificeerd product de onderstaande disclaimer opneemt:

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria die voor dit Fonds van toepassing zijn, staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Spreiding

Het toepassen van het uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de Index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen waarin het Fonds belegt. De middelen die beschikbaar komen wegens het niet beleggen in de uitgesloten ondernemingen, worden belegd in de ondernemingen die zowel onderdeel uitmaken van de Index als van het beleggingsuniversum. De Beheerder hanteert hiervoor een methodiek die als doel heeft het verschil in het rendement van de Index enerzijds en het rendement van het Fonds anderzijds (Tracking Error) tot een minimum te beperken. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen, in te zetten voor het opnemen van aandelen van ondernemingen uit sectoren met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging.

Beleggingsproces

Om het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de Index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de Index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de Index zijn opgenomen.

Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van het Fonds ten opzichte van de Index. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt.

Met betrekking tot het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt behoudens voor Participatieklassen met valutarisicoafdekking. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het gelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen op basis van de gehanteerde duurzaamheidscriteria.

Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de Index te minimaliseren.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds

In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

Tevens kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten indien het als gevolg van marktomstandigheden (tijdelijk) niet mogelijk is om te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten is in dit kader uitsluitend toegestaan indien dit naar het oordeel van de Beheerder in het belang is van Participanten.

Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Afdekking van valutarisico op het niveau van de Participatieklasse

Voor Participatieklassen met een "H" achter de ISO 4217 drielettercode van de valuta in de naam van de Participatieklasse wordt het valutarisico op maandbasis zo goed mogelijk afgedekt. Als het nettovermogen van het Fonds geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden in (een) andere valuta dan de valuta van een Participatieklasse, kan deze blootstelling aan (een) andere valuta voor het nettovermogen van een Participatieklasse geheel of gedeeltelijk worden afgedekt in de valuta van de Participatieklasse. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, waaronder het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties zijn verbonden worden aan de betreffende Participatieklasse(n) toegewezen. De technieken die voor het afdekken van valutarisico in een Participatieklasse kunnen worden gebruikt, omvatten afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de onderliggende beleggingen van het Fonds en de valuta waarin de Participatieklasse luidt ("portefeuilleafdekking op het niveau van de Participatieklasse").

Benchmark

De aan het Fonds verbonden Index is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Een vergelijking van het Fonds met de index is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Om te beoordelen of de lange-termijn duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar de duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de index vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Indien het Fonds te veel af gaat wijken van het transitiepad en de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria op basis waarvan ondernemingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)

Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

Overig

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 afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

11.3.2 RISICOFACTOREN

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van Participaties betreffende het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor Participaties van het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een Participatie van het Fonds dalen. In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in Participaties betreffende het Fonds:

- Marktrisico;
- Valutarisico;
- Concentratierisico;
- Actief Rendementsrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Inflatierisico;
- Kredietrisico;
- Tegenpartijrisico;
- Betalingsrisico of settlementrisico;
- Overdrachtsrisico of transferrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering;
- Compliance risico;
- Integriteitsrisico;
- Operationeel risico;
- Procesrisico;
- Systeemrisico;
- Uitbestedingsrisico;
- Bewaarnemingsrisico;
- Indexrisico;
- Fiscaal/ juridisch risico;
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes; en
- Risico behouden status FBI.

Het afdekken van valutarisico voor een participatieklasse gaat gepaard met additioneel tegenpartijrisico.

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die ACTIAM heeft geïdentificeerd met betrekking tot een aantal Materiële Duurzaamheidsthema's die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar ACTIAM er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

| <u>DUURZAAMHEIDSTHEMA</u> | <u>FINANCIEEL MATERIËLE ESG-RISICO'S</u> | <u>IMPACT</u> | <u>RISICO</u> |
|---|--|---|------------------|
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan gedrag en integriteit van organisaties</u> | <u>Governancerisico is het risico dat een onderneming niet correct wordt bestuurd. Waar verantwoordelijkheden niet correct zijn geborgd en het vertrouwen van de aandeelhouder in de raad van bestuur of het management van de onderneming niet wordt bevestigd door de juiste</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van het ontbreken van de benodigde controlemechanismen voor het management. Dit kan leiden tot slechte zakelijke beslissingen (bijvoorbeeld het nemen van beslissingen uit eigenbelang of ego) die niet in overeenstemming zijn met de doelstellingen van de aandeelhouders, wat resulteert in slechte koersprestaties.</u> | <u>Gemiddeld</u> |

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIËEL MATERIEËLE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|--|--|--|------------------|
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen</u> | <u>bestuursstructuren die aanwezig zouden moeten zijn.</u> <u>Transitierisico's zijn risico's die samenhangen met de transitie naar een duurzame samenleving. Aangezien overheden en consumenten een duurzamere productie eisen, evenals een lagere CO2-voetafdruk, zullen de risico's van striktere en hardere overheidsinterventie om nationale doelen te bereiken, gevolgen hebben voor ondernemingen.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over toegestane productieprocessen of inputs. Dit zal vooral gevolgen hebben voor industrieën die hun koolstofemissies niet kunnen beperken of waarvoor nieuwe, emissie-armere technologieën nog niet beschikbaar zijn. Dit kan leiden tot stranded assets, hogere belastingen en/of een daling van de vraag naar de producten.</u> | <u>Gemiddeld</u> |
| | <u>Fysiske risico's die verband houden met de fysische effecten van klimaatverandering. Bijvoorbeeld bosbranden of overstromingen.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van bosbranden in de directe nabijheid of zelfs naast productiefaciliteiten. De kosten die verband houden met de impact van een productiefaciliteit hebben een directe monetaire impact op een onderneming en op de aandelenkoers. Andere effecten kunnen zijn door overstromingen in of nabij productiefaciliteiten of andere activa van de onderneming. Het risico dat beschadigde goederen of productielijnen voor langere tijd niet beschikbaar zijn, heeft een impact op de winstgevendheid, wat op zijn beurt gevolgen heeft voor de koersprestaties van ondernemingen in de portefeuille.</u> | <u>Laag</u> |

11.3.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding staan per Fonds de beheervergoeding en in Hoofdstuk 5.3 Koersvorming de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

11.4 ACTIAM DUURZAAM INDEX AANDELENFONDS WERELD

11.4.1 BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld heeft duurzame kenmerken. Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI World Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe in beursgenoteerde aandelen van ondernemingen in de regio Europa, Noord-Amerika en Pacific. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft dit Fonds ook lange termijn ACTIAM Duurzaamheidsdoelen na zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze criteria zijn uitgebreid beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

Het Fonds neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.

Vermogenstitels

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index, met uitzondering van aandelen van die ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Tenslotte kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegt.

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft duurzame kenmerken en belegt derhalve in ondernemingen die voldoen aan de duurzame uitgangspunten van ACTIAM en die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “adaptief vermogen” of “positieve impact” en die bijdragen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid staat nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met een minimumpercentage van 50%. De ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:

| Duurzaamheidsdoelstellingen | | |
|-------------------------------|---|--|
| <u>Milieu</u> doelstellingen | <u>Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie</u> | <u>Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark</u> |
| | <u>Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen</u> | <u>Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Duurzaam gebruik van water</u> | <u>Waterneutraliteit in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Preventie en bestrijding van verontreiniging</u> | <u>Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050</u> |
| <u>Sociale</u> doelstellingen | <u>Bevordering van goede leefomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren</u> |
| | <u>Bevordering van goede werkomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen</u> |

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebevoegen, wordt uitgevoerd op grond van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR, die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Het minimumpercentage duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie is daarom gesteld op 0%. Zodra de hiertoe benodigde

EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Ondernemingen die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “overtreding internationale standaarden”, “schadelijk”, “niet-adaptief” of “risicovol” worden uitgesloten van belegging. Het Fonds belegt niet in ondernemingen die afbreuk doen aan ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap. Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging. Tevens wordt een stembeleid toegepast en kan met ondernemingen een dialoog worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren.

Voor alle ondernemingen die toelaatbaar zijn in het Fonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement, duurzaamheidsrisico's' beschreven.

Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals beschreven in Hoofdstuk 4, wordt beoordeeld waar het beleid en de activiteiten van ondernemingen op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's oplevert.

Bij het bepalen van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds houdt ACTIAM naast financiële doelstellingen, rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Voor de duurzame indexfondsen wordt aan de hand van deze ESG-scores, alsmede aan de hand van informatie over CO2-emissie-cijfers en watergebruik, de weging zo bepaald dat het Fonds toewerkt naar de lange termijn duurzaamheids- en financiële doelstellingen. ~~Aanvullende Uitsluitingscriteria~~ Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het Fonds en de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen luidt het streven een ten opzichte van de Index zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren en een zo laag mogelijke water- en koolstofdioxidevoetafdruk.

Disclaimer

De onderliggende beleggingen in ondernemingen waarin het Fonds belegt dragen bij aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen en doen tegelijkertijd geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen volgend uit SFDR en Taxonomieverordening. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geclassificeerd product de onderstaande disclaimer opneemt:

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria die voor dit Fonds van toepassing zijn, staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

~~In aanvulling op de Algemene Uitsluitingscriteria, zoals omschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen, zijn tevens de zogenoemde Aanvullende Uitsluitingscriteria van toepassing. Dit betekent dat voor het Fonds een strenger uitsluitingenbeleid wordt toegepast dan dat gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria. Op basis van de Aanvullende Uitsluitingscriteria kunnen in dit kader aandelen van ondernemingen worden uitgesloten op basis van significante betrokkenheid bij activiteiten op het gebied van bont, conventionele wapens en nucleaire energie.~~

Spreiding

Het toepassen van het uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de Index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen waarin het Fonds belegt. De middelen die beschikbaar komen wegens het niet beleggen in de uitgesloten ondernemingen, worden belegd in de ondernemingen die zowel onderdeel uitmaken van de Index als van het beleggingsuniversum. De Beheerder hanteert hiervoor een methodiek die als doel heeft het verschil in het rendement van de Index enerzijds en het rendement van het Fonds anderzijds (Tracking Error) tot een minimum te beperken. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen, in te zetten voor het opnemen van aandelen van

ondernemingen uit sectoren met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging.

Beleggingsproces

Om het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de Index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. ~~De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de Index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de Index zijn opgenomen.~~

~~Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van het Fonds ten opzichte van de Index. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt.~~

~~Met betrekking tot het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.~~

Valutabeleid

~~Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt.~~ **De samenstelling**

van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de Index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de Index zijn opgenomen.

Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van het Fonds ten opzichte van de Index. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt. Met betrekking tot het Fonds streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het Fonds kan beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt, behoudens voor Participatieklassen met valutarisicoafdekking. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder besluiten tot het afdekken van (een gedeelte) van het gelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen op basis van de gehanteerde duurzaamheidscriteria.

Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de Index te minimaliseren.

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds

In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

Tevens kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten indien het als gevolg van marktomstandigheden (tijdelijk) niet mogelijk is om te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten is in dit kader uitsluitend toegestaan indien dit naar het oordeel van de Beheerder in het belang is van Participanten.

Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Afdekking van valutarisico op het niveau van de Participatieklasse

Voor Participatieklassen met een "H" achter de ISO 4217 drielettercode van de valuta in de naam van de Participatieklasse wordt het valutarisico op maandbasis zo goed mogelijk afgedekt. Als het nettovermogen van het Fonds geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden in (een) andere valuta dan de valuta van een Participatieklasse, kan deze blootstelling aan (een) andere valuta voor het nettovermogen van een Participatieklasse geheel of gedeeltelijk worden afgedekt in de valuta van de Participatieklasse. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, waaronder het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties zijn verbonden worden aan de betreffende Participatieklasse(n) toegewezen. De technieken die voor het afdekken van valutarisico in een Participatieklasse kunnen worden gebruikt, omvatten afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de



valutablootstelling uit de onderliggende beleggingen van het Fonds en de valuta waarin de Participatieklasse luidt ("portefeuilleafdekking op het niveau van de Participatieklasse").

Benchmark

De aan het Fonds verbonden Index is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Een vergelijking van het Fonds met de Benchmarkindex is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te

_volgen. Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark op ESG-scores en/ of duurzaamheidsdoelstellingen dient ter indicatie dat het Fonds zich qua duurzaamheid de juiste richting op beweegt. Om te beoordelen of de lange-termijn duurzaamheidsdoelen duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid bewegen beweegt naar de duurzaamheidsdoelstellingen duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de Benchmarkindex vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Indien het Fonds te veel af gaat wijken van het transitiepad en de duurzaamheidsdoelstellingen ACTIAM Duurzaamheidsdoelen uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria op basis waarvan ondernemingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)

Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet uitgeleend aan andere financiële instellingen.

Overig

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 afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die ACTIAM heeft geïdentificeerd met betrekking tot een aantal Materiële Duurzaamheidsthema's die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar ACTIAM er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIËEL MATERIEËLE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|--|--|---|------------------|
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal</u> | <u>Een specifiek aan sociaal kapitaal gekoppeld duurzaamheidsrisico betreft het risico van productaansprakelijkheid. Dit risico neemt toe met de toename van relatief nieuwe technologie in productieprocessen en eindproducten, als ook in oudere producten die jaren eerder door ondernemingen zijn geproduceerd. Dit risico kan zich bijvoorbeeld manifesteren door productterugroepingen, zelfs als een goede kwaliteitscontrole plaatsvindt. Voorts kunnen zich met betrekking tot gegevensgerelateerde producten en diensten risico's voordoen met betrekking tot gegevensbeveiliging of privacyregelgeving.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van datalekken, productterugroepingen na fabricagefouten. Daarnaast kan negatieve impact voor ondernemingen ontstaan met betrekking tot verouderde producten waarvoor er voorheen lossere normen waren voor productie of productveiligheid. De uitkomst kan zijn dat een bedrijf aansprakelijk wordt gesteld voor eventuele nadelige gevolgen van hun product voor belanghebbenden via bijvoorbeeld boetes of claims.</u> | <u>Hoog</u> |
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal</u> | <u>Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.</u> | <u>Gemiddeld</u> |
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van water</u> | <u>Het gebruik van water in productiefaciliteiten en -processen geeft risico's voor bedrijven die afhankelijk zijn van water. Het gebruik van water in hightech productiefaciliteiten en -processen kunnen, rekening houdende met de lokale aard van wateruitputting en</u> | <u>Gezien de lokale aard van wateruitputting en -schaarste kunnen productiefaciliteiten van ondernemingen die afhankelijk zijn van water minder toegang tot water krijgen en of zelfs gestrande activa worden als gevolg van aanhoudende maar ook</u> | <u>Laag</u> |

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIËEL MATERIËLE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|--------------------|--|--|--------|
| | <u>-schaarste, schadelijk zijn voor de productie van bepaalde producten, zowel bij ondernemingen zelf als in de hightech toevoer ketens.</u> | <u>tijdelijke waterschaarste. Dit zal van invloed zijn op de winst en omzet van die ondernemingen, aangezien er minder producten kunnen worden verkocht en de waterkosten kunnen stijgen. Ook kunnen concurrerende ondernemingen waarvoor de impact van dit risico op hun productiefaciliteiten minder groot is, het marktaandeel vergroten ten koste van het marktaandeel van ondernemingen die een grotere negatieve impact ondervinden.</u> | |

11.4.2 RISICOFACTOREN
~~11.3.2 RISICOFACTOREN~~

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van Participaties betreffende het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor Participaties van het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een Participatie van het Fonds dalen. In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in Participaties betreffende het Fonds:

- Marktrisico;
- Valutarisico;
- Concentratierisico;
- Actief Rendementsrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Inflatierisico;
- Kredietrisico;
- Tegenpartijrisico;
- Betalingsrisico of settlementrisico;
- Overdrachtsrisico of transferrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering;
- Compliance risico;
- Integriteitsrisico;
- Operationeel risico;
- Procesrisico;
- Systeemrisico;
- Uitbestedingsrisico;
- Bewaarnemingsrisico;
- Indexrisico;
- Fiscaal/juridisch risico;
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes; en
- Risico behouden status FBI.

Het afdekken van valutarisico voor een participatieklasse gaat gepaard met additioneel tegenpartijrisico.

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagementrisicomanagement.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die ACTIAM heeft geïdentificeerd met betrekking tot een aantal Materiële Duurzaamheidsthema's die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar ACTIAM er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIEEL MATERIELE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|---|---|--|-----------|
| Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal | Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden. | Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycotts. | Hoog |
| Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal | Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten. | Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming. | Gemiddeld |
| Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van water | Het gebruik van water in productiefaciliteiten en -processen geeft risico's voor ondernemingen die afhankelijk zijn van water. Het gebruik van water in hightech productiefaciliteiten en -processen kan, rekening houdende met de lokale aard van wateruitputting en -schaarste, schadelijk zijn voor de productie van bepaalde producten, zowel bij ondernemingen zelf als in de hightech toevoer ketens. | Gezien de lokale aard van wateruitputting en -schaarste kunnen productiefaciliteiten van ondernemingen die afhankelijk zijn van water minder toegang tot water krijgen en of zelfs gestrande activa worden als gevolg van aanhoudende maar ook tijdelijke waterschaarste. Dit zal van invloed zijn op de winst en omzet van die ondernemingen, aangezien er minder producten kunnen worden verkocht en de waterkosten kunnen stijgen. Ook kunnen concurrerende ondernemingen waarvoor de impact van dit risico op hun productiefaciliteiten minder groot is, het marktaandeel vergroten ten koste van het marktaandeel van ondernemingen die een grotere negatieve impact ondervinden. | Laag |

41.3.311.4.3 **KOSTEN EN VERGOEDINGEN**

In [Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding](#) Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding staan per Fonds de beheervergoeding en in [Hoofdstuk 5.3 Koersvorming](#) Hoofdstuk 5.3 Koersvorming de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

11.5 **ACTIAM DUURZAAM INDEX VASTGOEDFONDS EUROPA**

~~41.411.1~~ **ACTIAM DUURZAAM INDEX VASTGOEDFONDS EUROPA**

41.4.411.5.1 **BELEGGINGSBELEID**

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa is een beleggingsfonds dat ernaar streeft op basis van een passief en duurzaam beleggingsbeleid voor de Participanten een aantrekkelijk rendement te realiseren, door te beleggen in een gespreide portefeuille van (certificaten van) aandelen van als duurzaam beschouwde vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. Met het Fonds wordt een rendement nagestreefd dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de relevante [benchmarkindex](#), de Global Property Research Sustainable Real Estate Index Europe.

[Het Fonds neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.](#)

Vermogenstitels

ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa belegt hoofdzakelijk in (certificaten van) aandelen van vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland of Noorwegen. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's). Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft duurzaam beleggen tot doel duurzame kenmerken en belegt derhalve in aandelen van ondernemingen die voldoen aan de duurzaamheidsuitgangspunten van ACTIAM en die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “adaptief vermogen”, “veilige zone” of “positieve impact”. Hiermee wordt bijgedragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met een minimumpercentage van 50%. De ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:

| <u>Duurzaamheidsdoelstellingen</u> | | |
|------------------------------------|---|--|
| <u>Milieudoelstellingen</u> | <u>Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie</u> | <u>Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark</u> |
| | <u>Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen</u> | <u>Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Duurzaam gebruik van water</u> | <u>Waterneutraliteit in uiterlijk 2030</u> |
| <u>Sociale doelstellingen</u> | <u>Preventie en bestrijding van verontreiniging</u> | <u>Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050</u> |
| | <u>Bevordering van goede leefomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren</u> |
| | <u>Bevordering van goede werkomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen</u> |

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebevoegen, wordt uitgevoerd op grond van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR, die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een

economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Het minimumpercentage duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie is daarom gesteld op 0%. Zodra de hiertoe benodigde EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Ondernemingen die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “onacceptabel gedragovertreding internationale standaarden”, “schadelijk”, “niet-adaptief” of “risicovol” worden uitgesloten van belegging. Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging, waarbij tevens een stembeleid wordt toegepast en met ondernemingen een dialoog kan worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren.

Het Fonds belegt niet in ondernemingen die afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingenACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggenHoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Voor alle ondernemingen die toelaatbaar zijn in het Fonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn in Hoofdstuk 8 'Risico en risicomanagement, duurzaamheidsrisico's' beschreven.

Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggenHoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen, wordt beschreven hoe het beleid en de activiteiten van ondernemingen met betrekking tot duurzaamheid op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's opleveren. Deze beoordeling wordt geïntegreerd met de financiële beoordeling van de ondernemingen alvorens wordt besloten tot een belegging.

Disclaimer

De onderliggende beleggingen in ondernemingen waarin het Fonds belegt dragen bij aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen en doen tegelijkertijd geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen volgend uit SFDR en Taxonomieverordening. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geclassificeerd product de onderstaande disclaimer opneemt:

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria die voor dit Fonds van toepassing zijn, staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Benchmark

De benchmarkindex van het Fonds is uitsluitend samengesteld uit vastgoedondernemingen die voldoen aan minimale ESG-criteria zoals geformuleerd door ACTIAM zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggenHoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. Ten behoeve van de beoordeling van vastgoedondernemingen wordt daarbij tevens gebruik gemaakt van

duurzaamheidsinformatie die specifiek betrekking heeft op vastgoedondernemingen. In dat kader wordt onder meer beoordeeld in hoeverre de vastgoedondernemingen voldoen aan de relevante Sustainable Development Goals (SDG's) zoals die zijn opgesteld door de Verenigde Naties. Het universum aan Europese vastgoedondernemingen dat resteert na de toepassing van het ACTIAM duurzaamheidsbeleid ten aanzien van vastgoedondernemingen wordt door Global Property Research (GPR) als beheerder van de [benchmarkindex](#) gebruikt om de karakteristieken van de [benchmarkindex](#) te bepalen.

~~De aan het Fonds verbonden benchmark is derhalve afgestemd op de door ACTIAM geformuleerde duurzaamheidsdoelstellingen.~~

Een vergelijking van het Fonds met de ~~benchmark is, naast het beoordelen in hoeverre het rendement van het Fonds voldoet aan de financiële rendementsdoelstelling, tevens index is enkel~~ bedoeld om de ~~duurzamefinanciële~~ doelstellingen van het Fonds te volgen. ~~Om te beoordelen Een vergelijking van het Fonds met de index op ESG-scores en/ of de lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds worden behaald, wordt tevens jaarlijks beoordeeld of duurzaamheidsdoelen dient ter indicatie dat~~ het Fonds zich ~~metqua duurzaamheid~~ de juiste ~~snelheidsrichting op~~ beweegt ~~naar de duurzaamheidsdoelstellingen~~. Deze voortgang wordt voor het Fonds tevens opgenomen in het jaarverslag. Indien het Fonds te veel af gaat wijken van het transitiepad en de ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ ACTIAM Duurzaamheidsdoelen uit zicht dreigen te raken, kunnen de duurzaamheidscriteria op basis waarvan de ondernemingen tot de ~~benchmarkindex~~ worden toegelaten verder worden aangescherpt.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de bovengenoemde ~~benchmarkindex~~ is hierbij de richtlijn. Het portefeuillebeleid heeft als doel de Tracking Error van het Fonds te minimaliseren. De tracking Error geeft een indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking ten opzichte van de ~~benchmarkindex~~. Met betrekking tot het Fonds wordt een Tracking Error nagestreefd van maximaal 1%.

Valutabeleid

ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa belegt onder meer in aandelen van ondernemingen die een beursnotering hebben in andere landen dan landen die de euro als munteenheid voeren. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, waaronder het risico van een waardedaling van het Engelse pond tegenover de euro. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt ~~behoudens voor Participatieklassen met valutarisicoafdekking~~. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds

In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's). Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposures bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide instrumenten heeft derhalve een tijdelijk karakter. Het vermogen is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Afdekking van valutarisico op het niveau van de Participatieklasse

Voor Participatieklassen met een "H" achter de ISO 4217 drielettercode van de valuta in de naam van de Participatieklasse wordt het valutarisico op maandbasis zo goed mogelijk afgedekt. Als het nettovermogen van het Fonds geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden in (een) andere valuta dan de valuta van een Participatieklasse, kan deze blootstelling aan (een) andere valuta voor het nettovermogen van een Participatieklasse geheel of gedeeltelijk worden afgedekt in de valuta van de Participatieklasse. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, waaronder het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties zijn verbonden worden aan de betreffende Participatieklasse(n) toegewezen. De technieken die voor het afdekken van valutarisico in een Participatieklasse kunnen worden gebruikt, omvatten afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de onderliggende beleggingen van het Fonds en de valuta waarin de Participatieklasse luidt ("portefeuilleafdekking op het niveau van de Participatieklasse").

Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)

Financiële instrumenten die onderdeel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds worden niet



uitgeleend aan andere financiële instellingen.

|

Overig

De beleggingen van ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is ook niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen 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 de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

~~bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.~~

~~11.4.211.1.1 RISICOFACTOREN~~

11.5.2 RISICOFACTOREN

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van Participaties betreffende het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor Participaties van het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een Participatie van het Fonds dalen. In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in Participaties betreffende het Fonds:

- Marktrisico;
- Valutarisico;
- Concentratierisico;
- Actief Rendementsrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Marktrisico vastgoedfondsen
- Inflatierisico;
- Kredietrisico;
- Tegenpartijrisico;
- Betalingsrisico of settlementrisico;
- Overdrachtsrisico of transferrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering;
- Compliance risico;
- Integriteitsrisico;
- Operationeel risico;
- Procesrisico;
- Systeemrisico;
- Uitbestedingsrisico;
- Bewaarnemingsrisico;
- Indexrisico;
- Fiscaal/juridisch risico;
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes; en
- Risico behouden status FBI.

Het afdekken van valutarisico voor een participatieklasse gaat gepaard met additioneel tegenpartijrisico.

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagementrisicomanagement.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die ACTIAM heeft geïdentificeerd met betrekking tot een aantal Materiële Duurzaamheidsthema's die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar ACTIAM er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

| <u>DUURZAAMHEIDSTHEMA</u> | <u>FINANCIËEL MATERIËLE ESG-RISICO'S</u> | <u>IMPACT</u> | <u>RISICO</u> |
|--|---|--|------------------|
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal</u> | <u>Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/winsten. Bijvoorbeeld door</u> | <u>Gemiddeld</u> |

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIËEL MATERIEËLE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|--|---|--|------------------|
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen</u> | <u>produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden.</u> <u>Transitierisico's zijn risico's die samenhangen met de transitie naar een duurzame samenleving. Aangezien overheden en consumenten een duurzamere productie eisen, evenals een lagere CO2-voetafdruk, zullen de risico's van striktere en hardere overheidsinterventie om nationale doelen te bereiken, gevolgen hebben voor ondernemingen.</u> | <u>onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycots.</u> <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over toegestane productieprocessen of inputs. Dit zal vooral gevolgen hebben voor industrieën die hun koolstofemissies niet kunnen beperken of waarvoor nieuwe, emissie-armere technologieën nog niet beschikbaar zijn. Dit kan leiden tot stranded assets, hogere belastingen en/of een daling van de vraag naar de producten.</u> | <u>Gemiddeld</u> |
| | <u>Fysieke risico's die verband houden met de fysieke effecten van klimaatverandering. Bijvoorbeeld bosbranden of overstromingen.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van bosbranden in de directe nabijheid of zelfs naast productiefaciliteiten. De kosten die verband houden met de impact van een productiefaciliteit hebben een directe monetaire impact op een onderneming en op de aandelenkoers. Andere effecten kunnen zijn door overstromingen in of nabij productiefaciliteiten of andere activa van de onderneming. Het risico dat beschadigde goederen of productielijnen voor langere tijd niet beschikbaar zijn, heeft een impact op de winstgevendheid, wat op zijn beurt gevolgen heeft voor de koersprestaties van ondernemingen in de portefeuille.</u> | <u>Laag</u> |

11.5.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

~~11.4.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN~~

In ~~Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding~~ Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding staan per Fonds de beheervergoeding en in ~~Hoofdstuk 5.3 Koersvorming~~ Hoofdstuk 5.3 Koersvorming de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

11.6 ACTIAM DUURZAAM EUROPEES AANDELENFONDS

~~11.5.1.1~~ ACTIAM DUURZAAM EUROPEES AANDELENFONDS

~~11.5.1.1.1~~ BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds is een aandelenfonds dat ernaar streeft voor Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, op basis van beleggingen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de relevante Benchmark, de MSCI Europe Net EUR.

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds ook de lange termijn [duurzaamheidsdoelstellingen](#) [ACTIAM Duurzaamheidsdoelen](#) na zoals opgenomen in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#) [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#). Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze criteria zijn uitgebreid beschreven in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#) van dit Prospectus.

Om de financiële rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd waarbij op basis van verwachte marktontwikkelingen onder- en overwegingen van aandelen van specifieke ondernemingen, landen, sectoren kunnen worden aangegaan. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse.

Het Fonds neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.

Vermogenstitels

ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds belegt hoofdzakelijk in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland of Noorwegen. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Duurzaamheidsbeleid

Het Fonds heeft ~~duurzaam beleggen tot doel~~ duurzame kenmerken en belegt derhalve in aandelen van ondernemingen die voldoen aan de duurzaamheidsuitgangspunten van ACTIAM en die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “adaptief vermogen”, “~~veilige zone~~” of “positieve impact”. Hiermee wordt bijgedragen aan de ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden, met een minimumpercentage van 50%. De ACTIAM Duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.

Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:

| Duurzaamheidsdoelstellingen | | |
|-------------------------------|---|--|
| <u>Milieudoelstellingen</u> | <u>Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie</u> | <u>Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark</u> |
| | <u>Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen</u> | <u>Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Duurzaam gebruik van water</u> | <u>Waterneutraliteit in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Preventie en bestrijding van verontreiniging</u> | <u>Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050</u> |
| <u>Sociale doelstellingen</u> | <u>Bevordering van goede leefomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren</u> |
| | <u>Bevordering van goede werkomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen</u> |

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebewogen, wordt uitgevoerd op grond van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR, die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Het minimumpercentage duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie is daarom gesteld op 0%. Zodra de hiertoe benodigde EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Ondernemingen die volgens het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid worden geclassificeerd in de categorieën “onacceptabel gedragovertreding internationale standaarden”, “schadelijk”, “niet-adaptief” of “risicovol” worden uitgesloten van belegging. Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging. Tevens wordt een stembeleid toegepast en kan met ondernemingen een dialoog worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren.

Het Fonds belegt niet in ondernemingen die afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingenACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Voor alle ondernemingen die toelaatbaar zijn in het Fonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn in Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement, duurzaamheidsrisico's' beschreven.

Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen, wordt beschreven hoe het beleid en de activiteiten van ondernemingen met betrekking tot duurzaamheid op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's opleveren. Deze beoordeling wordt geïntegreerd met de financiële beoordeling van de ondernemingen alvorens wordt besloten tot een belegging.

Gebruikmaking van ESG-scores

In aanvulling op bovenstaand wordt aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum een ESG-score toegekend. Deze ESG-score kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een onderneming 100 kan bedragen. Voor bepaling van de ESG-score wordt gebruik gemaakt van een model dat door ACTIAM is ontwikkeld. Ten behoeve van dit model maakt ACTIAM gebruik van objectieve ESG-data van onafhankelijke dataleveranciers. De Beheerder maakt in haar ESG-beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.

~~benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.~~

Naast het beoordelen van de ESG-aspecten van individuele ondernemingen, wordt in de ESG-score meegewogen hoe ondernemingen presteren ten opzichte van ondernemingen uit een vergelijkbaar deelsegment van de markt. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gewogen gemiddelde ESG-score. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de Benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels die deel uit maken van de Benchmark.

Om te beoordelen of het ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds voldoende toewerkt naar de lange termijn ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ ACTIAM Duurzaamheidsdoelen wordt als doelstelling nagestreefd om voor de portefeuille van het Fonds een ESG- score te realiseren die zich of (i) bevindt in het bovenste kwartiel van het spectrum dan wel (ii) minimaal 10 punten hoger is dan die van de Benchmark. Daarbij luidt de minimale eis dat de portefeuille dusdanig wordt samengesteld dat de ESG-score van het Fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de Benchmark.

Disclaimer

De onderliggende beleggingen in ondernemingen waarin het Fonds belegt dragen bij aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen en doen tegelijkertijd geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen volgens uit SFDR en Taxonomieverordening. In dit kader vereist de Taxonomieverordening dat een als artikel 8 geclassificeerd product de onderstaande disclaimer opneemt:

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria die voor dit Fonds van toepassing zijn, staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De samenstelling van de bovengenoemde Benchmark is hierbij de richtlijn. Daarbij geldt dat een belegging in één onderneming niet meer dan 10% van het belegde vermogen van het Fonds mag bedragen. Verder luidt ten behoeve van spreiding het uitgangspunt dat de Tracking Error van het Fonds ten opzichte van de Benchmark ten hoogste 4% mag bedragen.

Valutabeleid

ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds belegt onder meer in aandelen van ondernemingen die een beursnotering hebben in andere landen dan landen die de euro als munteenheid voeren. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, waaronder het risico van een waardedaling van het Engelse pond tegenover de euro. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt behoudens voor Participatieklassen met valutarisicoafdekking. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en Exchange Traded Funds (ETF's). Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Afdekking van valutarisico op het niveau van de Participatieklasse

Voor Participatieklassen met een "H" achter de ISO 4217 drielettercode van de valuta in de naam van de Participatieklasse wordt het valutarisico op maandbasis zo goed mogelijk afgedekt. Als het nettovermogen van het Fonds geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden in (een) andere valuta dan de valuta van een Participatieklasse, kan deze blootstelling aan (een) andere valuta voor het nettovermogen van een Participatieklasse geheel of gedeeltelijk worden afgedekt in de valuta van de Participatieklasse. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, waaronder het afsluiten van onderhands verhandelde (“OTC”) valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties zijn verbonden worden aan de betreffende Participatieklasse(n) toegewezen. De technieken die voor het afdekken van valutarisico in een Participatieklasse kunnen worden gebruikt, omvatten afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de onderliggende beleggingen van het Fonds en de valuta waarin de Participatieklasse luidt (“portefeuilleafdekking op het niveau van de Participatieklasse”).

Benchmark

De aan het Fonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. ~~Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark op ESG-scores dient ter indicatie dat het Fonds zich qua duurzaamheid de juiste richting op beweegt.~~ Om te beoordelen of de lange termijn ~~duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds~~ duurzaamheidsdoelen worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar de duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de Benchmark vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Indien het Fonds te veel af gaat wijken van het transitiepad en de duurzaamheidsdoelstellingen ACTIAM Duurzaamheidsdoelen uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria op basis waarvan ondernemingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Overig

De beleggingen van ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is ook niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen 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 de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

41.5.211.6.2 RISICOFACTOREN

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van Participaties betreffende het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor Participaties van het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een Participatie van het Fonds dalen. In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in Participaties betreffende het Fonds:

- Marktrisico;
- Valutarisico;
- Concentratierisico;
- Actief Rendementsrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Inflatierisico;
- Kredietrisico;
- Tegenpartijrisico;
- Betalingsrisico of settlementrisico;
- Overdrachtsrisico of transferrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering;
- Compliance risico;
- Integriteitsrisico;
- Operationeel risico;
- Procesrisico;
- Systeemrisico;
- Uitbestedingsrisico;
- Bewaarnemingsrisico;
- Indexrisico;
- Fiscaal/juridisch risico;
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes; en
- Risico behouden status FBI.

Het afdekken van valutarisico voor een participatieklasse gaat gepaard met additioneel tegenpartijrisico.

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die ACTIAM heeft geïdentificeerd met betrekking tot een aantal Materiële Duurzaamheidsthema's die voor het Fonds relevant zijn.

Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar ACTIAM er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIËEL MATERIEËLE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|--|---|---|------------------|
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van fossiele brandstoffen</u> | <u>Transitierisico's zijn risico's die samenhangen met de transitie naar een duurzame samenleving. Aangezien overheden en consumenten een duurzamere productie eisen, evenals een lagere CO2-voetafdruk, zullen de risico's van striktere en hardere overheidsinterventie om nationale doelen te bereiken, gevolgen hebben voor ondernemingen.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegd, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over toegestane productieprocessen of inputs. Dit zal vooral gevolgen hebben voor industrieën die hun koolstofemissies niet kunnen beperken of waarvoor nieuwe, emissie-armere technologieën nog niet beschikbaar zijn. Dit kan leiden tot stranded assets, hogere belastingen en/of een daling van de vraag naar de producten.</u> | <u>Gemiddeld</u> |
| | <u>Via CO2-beprijzingsmechanismen moeten ondernemingen ofwel binnen de toegewezen CO2-emissierechten blijven of extra rechten op de Europese markt kopen. Een daling van de beschikbare hoeveelheid CO2-emissierechten en een deel van de emissies dat tot op zekere hoogte niet op korte termijn vermijdbare is, kan risico's voor het fonds opleveren.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegd, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van dalende marges en winsten in energie-intensieve industrieën die met hoge kapitaaluitgaven hun uitstoot moeten beperken. Ze zullen niet alleen worden beïnvloed door noodzakelijke investeringen in nieuwe productietechnologie met een lagere uitstoot, maar ook door kostenstijgingen als gevolg van hogere prijzen van CO2-emissierechten.</u> | <u>Laag</u> |
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal</u> | <u>Een specifiek aan sociaal kapitaal gekoppeld duurzaamheidsrisico betreft het risico van productaansprakelijkheid. Dit risico neemt toe met de toename van relatief nieuwe technologie in productieprocessen en eindproducten, als ook in oudere producten die jaren eerder door ondernemingen zijn geproduceerd. Dit risico kan zich bijvoorbeeld manifesteren door productterugroepingen, zelfs als een goede kwaliteitscontrole plaatsvindt. Voorts kunnen zich met betrekking tot gegevensgerelateerde producten en diensten risico's voordoen met betrekking tot gegevensbeveiliging of privacyregulering.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegd, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van datalekken, productterugroepingen na fabricagefouten. Daarnaast kan negatieve impact voor ondernemingen ontstaan met betrekking tot verouderde producten waarvoor er voorheen lossere normen waren voor productie of productveiligheid. De uitkomst kan zijn dat een onderneming aansprakelijk wordt gesteld voor eventuele nadelige gevolgen van hun product voor belanghebbenden via bijvoorbeeld boetes of claims.</u> | <u>Laag</u> |

11.6.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

41.5.311.1.1 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding staan per Fonds de beheervergoeding en in Hoofdstuk 5.3 Koersvorming Hoofdstuk 5.3 Koersvorming de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

41.611.7 ACTIAM IMPACT WERELD AANDELENFONDS

41.6.411.7.1 BELEGGINGSBELEID

Doelstelling

ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds is een aandelenfonds dat ernaar streeft voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, op basis van wereldwijde beleggingen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die beursgenoteerd zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds is gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de relevante benchmark. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt nadrukkelijk beoogd met het Fonds ook niet-financiële waarde toe te voegen, door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van wereldwijd genoteerde aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten die zijn uitgegeven door bedrijven die, naast het genereren van bovengemiddelde financiële rendementen, ook substantiële niet-financiële waarde genereren. Dit wordt bereikt door actief bij te dragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals ("SDG's") zoals vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) en door de negatieve impact op de-



planetaire grenzen te beperken zoals gespecificeerd door het Stockholm Resilience Center in Rockström et al. (2009).

Het Fonds streeft naar een rendement dat, op basis van een evaluatieperiode van drie jaar, minstens gelijk is aan het rendement van de MSCI All Countries World Index Net EUR (de "Benchmark").

[Het Fonds neemt de ICBE-beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.](#)

Vermogenstitels

ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds belegt hoofdzakelijk in (certificaten van) aandelen van wereldwijde beursgenoteerde ondernemingen. Ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds tevens kortstondig worden belegd in afgeleide financiële instrumenten en exchange traded funds (ETF's). Tenslotte kan door het Fonds voor ten hoogste 5% aan liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk belegd.

Om de doelstellingen te bereiken wordt belegd in ondernemingen die geselecteerd worden op basis van het hieronder vermelde 'duurzaamheids- en impactbeleid' en het 'portefeuillebeleid'. Het duurzaamheids- en impactbeleid levert het zogeheten beleggingsuniversum op en bestaat uit ondernemingen die bijdragen aan de SDG's en/ of het beperken van negatieve impact op planetaire grenzen. De daaropvolgende definitieve selectie van (certificaten van) aandelen van ondernemingen ten behoeve van de uiteindelijke samenstelling van de beleggingsportefeuille komt tot stand op basis van het portefeuillebeleid.

Duurzaamheidsbeleid en Impactbeleid

ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds heeft duurzaam beleggen tot doel en belegt derhalve in ondernemingen die voldoen aan de duurzaamheidsuitgangspunten van ACTIAM zoals omschreven in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#). De Beheerder hanteert ten behoeve van het Fonds een positief selectiebeleid, waarbij uitsluitend belegd kan worden in onderneming die vallen onder de categorie 'positieve impact'. Ondernemingen waarin wordt belegd dienen bij te dragen aan de ~~duurzaamheidsdoelstellingen van~~ ACTIAM [Duurzaamheidsdoelen](#) op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling en goed ondernemerschap, uitgaande van passende praktijken op het gebied van goed bestuur, met name wat betreft gehanteerde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving. Daarbij beoogt het Fonds om actief bij te dragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals ("SDG's") zoals vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) en om de negatieve impact op de planetaire grenzen te beperken zoals gespecificeerd door het Stockholm Resilience Center door Rockström et al. (2009).

[Het Fonds heeft duurzame beleggingen tot doel, in de zin van artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation \(SFDR\). Het Fonds streeft ernaar uitsluitend te beleggen in duurzame beleggingen, in de zin van artikel 2\(17\) SFDR, met uitzondering van beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt. De duurzame beleggingen dragen bij aan het behalen van bepaalde duurzaamheidsdoelen. De betreffende duurzaamheidsdoelen zijn op hoofdlijnen reeds toegelicht in Hoofdstuk 4 van dit Prospectus. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.](#)

[Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd middels actief aandeelhouderschap aangespoord om \(meer\) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn. In de onderstaande tabel zijn de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen waaraan het Fonds in dit kader een bijdrage beoogt te leveren:](#)

| Duurzaamheidsdoelstellingen | | |
|-----------------------------|---|--|
| Milieudoelstellingen | <u>Klimaatmitigatie & klimaatadaptatie</u> | <u>Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050, met als tussendoelen een reductie van de emissie-intensiteit van minimaal 50% in 2030 en minimaal 75% in 2040 ten opzichte van 2020 en een jaarlijkse reductie van emissie-intensiteit van minimaal 7% per jaar in lijn met de voorwaarden voor een zogeheten Paris Aligned Benchmark</u> |
| | <u>Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen</u> | <u>Geen bijdrage aan ontbossing in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Duurzaam gebruik van water</u> | <u>Waterneutraliteit in uiterlijk 2030</u> |
| | <u>Preventie en bestrijding van verontreiniging</u> | <u>Geen bijdrage aan de productie van afval in uiterlijk 2050</u> |
| Sociale doelstellingen | <u>Bevordering van goede leefomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen adequaat bij te dragen aan de leefomstandigheden van gemeenschappen waarin zij opereren</u> |
| | <u>Bevordering van goede werkomstandigheden</u> | <u>Uitsluitend belegging in entiteiten die beogen bij te dragen aan het welzijn van haar medewerkers en sociaal onrecht en ongelijkheid zo veel mogelijk beheersen</u> |

Het tussentijds meten in hoeverre het realiseren van doelstellingen wordt gerealiseerd dan wel hoe naar de doelstellingen wordt toebevoegen, wordt uitgevoerd op grond van verkregen informatie van de ondernemingen en instellingen zelf, dan wel van onafhankelijke dataleveranciers.

Onder de Duurzame Beleggingen van het Fonds vallen tevens beleggingen in de zin van artikel 2(17) SFDR, die bijdragen aan de hierboven in de tabel genoemde milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen zijn in lijn met de relevante milieudoelen zoals opgenomen in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening schrijft voor dat ACTIAM over het Fonds aangeeft hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die kwalificeren als ecologisch duurzaam zoals omschreven in artikel 3 van de Taxonomieverordening en of deze activiteiten kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Echter, enkel ten aanzien van de milieudoelstellingen klimaatmitigatie en -adaptatie zijn de EU-criteria uitgewerkt om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. In relatie tot de sociale doelstellingen en de overige milieudoelstellingen van het Fonds zijn derhalve nog geen EU-criteria vastgesteld en is het op dit moment niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende entiteiten waarin het Fonds belegt economische activiteiten ondernemen die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening, noch of ze kunnen worden beschouwd als ondersteunende of overgangsactiviteiten. Het is derhalve nog niet mogelijk om vast te stellen hoe en in welke mate de onderliggende beleggingen van het Fonds zijn afgestemd op de Taxonomieverordening en het Fonds heeft hiervoor daarom ook geen doelstelling. Het minimumpercentage duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie is daarom gesteld op 0%. Zodra de hiertoe benodigde EU criteria voor de overige milieudoelstellingen uit artikel 9 van de Taxonomieverordening en van de sociale doelstellingen definitief zijn vastgesteld alsmede voldoende gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, zal deze informatie worden opgenomen in toekomstige versies van het Prospectus van het Fonds en/ of op de Website van ACTIAM.

Om de doelstellingen te bereiken wordt belegd in ondernemingen die geselecteerd worden op basis van het hieronder vermelde 'duurzaamheids- en impactbeleid' en het 'portefeuillebeleid'. Het duurzaamheids- en impactbeleid levert het zogeheten beleggingsuniversum op en bestaat uit ondernemingen die vallen onder de categorie 'positieve impact' en als zodanig bijdragen aan de SDG's en/ of het beperken van negatieve impact op planetaire grenzen. De daaropvolgende definitieve selectie van (certificaten van) aandelen van ondernemingen ten behoeve van de uiteindelijke samenstelling van de beleggingsportefeuille komt tot stand op basis van het portefeuillebeleid.

Het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds belegt niet in ondernemingen die afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen ACTIAM Duurzaamheidsdoelen op het gebied van milieu en sociale ontwikkeling. Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid en de gehanteerde criteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen.

Voor alle ondernemingen die toelaatbaar zijn in het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds worden de duurzaamheidskansen, maar ook de duurzaamheidsrisico's beoordeeld. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn in Hoofdstuk 8 Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement, duurzaamheidsrisico's' beschreven.

Voor de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, zoals opgenomen in [Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen](#), wordt beschreven hoe het beleid en de activiteiten van ondernemingen op korte, middellange en lange termijn financiële kansen of risico's oplevert. Deze beoordeling wordt geïntegreerd met de financiële beoordeling van de vermogenstitels van ondernemingen alvorens wordt besloten tot een belegging.

Gebruikmaking van ESG-scores

Aan alle vermogenstitels van ondernemingen in het beleggingsuniversum wordt een ESG-score toegekend. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een model dat door de Beheerder is ontwikkeld. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gemiddelde ESG-score van het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de Benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels van ondernemingen die deel uit maken van de Benchmark. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van dit fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de Benchmark. De Beheerder maakt in haar beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van ondernemingen op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt.

Positieve Impact - Bijdragen aan de Sustainable Development Goals

Als eerste pijler voor het bepalen van positieve impact wordt beoordeeld hoe ondernemingen bijdragen aan het realiseren van de zeventien SDG's zoals geformuleerd door de Verenigde Naties. Deze beoordeling is gebaseerd op het aandeel van bedrijfsinkomsten dat gerelateerd is aan SDG-oplossingen voor een duurzamere wereld in 2030 alsmede een fundamentele analyse van de positieve bijdrage van de ondernemingen aan de SDG's en de stappen die een onderneming onderneemt om negatieve impact zoveel als mogelijk te voorkomen. Daarbij wordt zowel gekeken naar de impact en bijdrage van het productieproces als van de geleverde producten of diensten. Op beide aspecten moeten de ondernemingen die worden toegelaten tot het beleggingsuniversum goede prestaties laten zien. Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds dienen ondernemingen deel uit te maken van het beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de samenstelling van het beleggingsuniversum maakt de Beheerder gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria om de (positieve) bijdragen te beoordelen van ondernemingen met betrekking tot de realisatie van de SDG's. De striktheid van de kwantitatieve criteria verschilt per SDG, afhankelijk van de mate waarin verduurzaming of impact gemeengoed is voor een sector of thema. Voor bijvoorbeeld hernieuwbare energie en duurzaam vastgoed worden striktere grenzen gehanteerd dan bijvoorbeeld voor toegankelijkheid tot financiële diensten voor achtergebleven groepen of voor recycling.

Positieve Impact - Bijdragen aan beheer planetaire grenzen

Een tweede pijler om positieve impact te bepalen heeft betrekking op het beoordelen hoe ondernemingen bijdragen aan de bescherming van de aarde, op basis van drempels zoals vastgelegd in het planetaire grenzenkader van het Stockholm Resilience Centre ontwikkeld door Rockström et al. (2009). Dit raamwerk bepaalt de negen grenzen waarbinnen de maatschappij moet opereren om grote permanente veranderingen in de omgeving van de aarde te voorkomen en om een duurzame consumptie van natuurlijke hulpbronnen te verzekeren. De negen grenzen waaraan minimum criteria worden gesteld zijn gerelateerd aan de thema's klimaat, water en land waarop ACTIAM zich richt. Gemeten wordt onder andere de impact van ondernemingen op klimaatverandering, oceaanverzuring en verandering in landgebruik.

Beoordeling vindt plaats op zowel meetbare als niet-meetbare aspecten die verband houden met een negatieve invloed op de planetaire grenzen. Voor de meetbare aspecten met betrekking tot het beïnvloeden van planetaire grenzen, zoals de omgang met schaars water en de CO₂-uitstoot, streeft de portefeuille als geheel naar een vrijwel neutrale blootstelling in absolute termen. Beoordeling van niet-meetbare aspecten van de planetaire grenzen vindt plaats door middel van inschattingen. Deze inschattingen hebben betrekking op de volgende aspecten:

- **Beleid:** de aard en kwaliteit van het beleid van een bedrijf met betrekking tot het beperken van de impact op planetaire grenzen;
- **Blootstelling:** de mate waarin een bedrijf activiteiten ontplooit die een negatieve impact hebben op de planetaire grenzen, onder meer vanwege de deelsectoren waarin een bedrijf actief is en/ of de geografische locatie van activiteiten; en
- **Controverses:** het aantal en de ernst van controverses waar ondernemingen al dan niet bij betrokken zijn in verband met het beïnvloeden van de planetaire grenzen gedurende de drie voorafgaande jaren.

Op basis van de meetbare aspecten en de inschatting voor niet-meetbare aspecten, worden ondernemingen beoordeeld en wordt door de Beheerder beoordeeld welke ondernemingen in aanmerking komen voor het uiteindelijk beleggingsuniversum.

Regelmatige monitoring

Met betrekking tot het resulterende beleggingsuniversum vindt actieve monitoring plaats op dagelijkse basis, waarbij vermogenstitels van ondernemingen kunnen worden opgenomen of uitgesloten. Tenminste op jaarbasis wordt elk van de ondernemingen waaruit het beleggingsuniversum bestaat geëvalueerd en beoordeeld. Op basis van deze beoordeling wordt vastgesteld dat ondernemingen blijven voldoen aan de minimumeisen zoals vastgesteld door de Beheerder.

Portefeuillebeleid

Met behulp van het beleggingsuniversum dat volgt uit het hierboven beschreven duurzaamheids- en impactbeleid, voert de Beheerder een kwantitatieve en fundamentele analyse uit van markten, sectoren en individuele ondernemingen om beleggingsvisies te vertalen naar een portefeuille met optimale allocaties aan regio's, landen, sectoren en ondernemingen.

De Beheerder streeft in dit verband naar een wereldwijd gediversifieerde aandelenportefeuille met [blootstelling aan blootstelling aan](#) ten minste 75 ondernemingen.

Spreiding

Ter beperking van beleggingsrisico's worden de beleggingen gespreid over landen, sectoren en ondernemingen. De Beheerder streeft in dit verband naar een wereldwijd gediversifieerde portefeuille met blootstelling aan ten minste 75 bedrijven. Daarbij gelden ten aanzien van actieve posities ten [opzicht opzichte](#) van de Benchmark de volgende criteria:

- Overwogen of onderwogen posities voor wat betreft beleggingen in individuele landen kunnen tot maximaal 30% bedragen.
- Overwogen of onderwogen posities voor wat betreft beleggingen in de individuele sectoren, zoals vervat in de Global Industry Classification Standard ("GICS"), kunnen tot maximaal 20% bedragen.
- Overwogen of onderwogen posities voor wat betreft beleggingen in individuele ondernemingen kunnen tot maximaal 5% bedragen.

Valutabeleid

ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds belegt onder meer in aandelen van ondernemingen die een beursnotering hebben in andere landen dan landen die de euro als munteenheid voeren. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's. De valutarisico's worden in principe niet afgedekt [behoudens voor Participatieklassen met valutarisicoafdekking](#). Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met onderliggende beleggingen is niet toegestaan.

Afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)

In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's). Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide instrumenten heeft derhalve een tijdelijk karakter. Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken.

Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in het Fonds of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Daarnaast kan gebruik worden gemaakt van ETF's indien het als gevolg van marktomstandigheden tijdelijk niet mogelijk is direct te beleggen in (certificaten van) aandelen die onderdeel uitmaken van de Index. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.



Transacties in niet-beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten kunnen enkel worden aangegaan met financiële instellingen waarmee marktconforme afspraken zijn overeengekomen over het uitwisselen van onderpand om tegenpartijrisico's te beperken

Afdekking van valutarisico op het niveau van de Participatieklasse

Voor Participatieklassen met een "H" achter de ISO 4217 drielettercode van de valuta in de naam van de Participatieklasse wordt het valutarisico op maandbasis zo goed mogelijk afgedekt. Als het nettovermogen van het Fonds geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden in (een) andere valuta dan de valuta van een Participatieklasse, kan deze blootstelling aan (een) andere valuta voor het nettovermogen van een Participatieklasse geheel of gedeeltelijk worden afgedekt in de valuta van de Participatieklasse. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, waaronder het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties zijn verbonden worden aan de betreffende Participatieklasse(n) toegewezen. De technieken die voor het afdekken van valutarisico in een Participatieklasse kunnen worden gebruikt, omvatten afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de onderliggende beleggingen van het Fonds en de valuta waarin de Participatieklasse luidt ("portefeuilleafdekking op het niveau van de Participatieklasse").

Benchmark

De aan het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds, ~~wat eveneens geldt voor de benchmarks van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin door het Fonds wordt belegd.~~ Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. ~~Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark dient ter indicatie dat het Fonds zich qua duurzaamheid de juiste richting op beweegt.~~ Om te beoordelen of de lange termijn duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid ~~bewegen beweegt~~ naar de ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de Benchmark vastgesteld en wordt opgenomen in het jaarverslag. Indien het Fonds te veel af gaat wijken van het transitiepad en de ~~duurzaamheidsdoelstellingen~~ ACTIAM Duurzaamheidsdoelen uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidcriteria verder aangescherpt.

Overig

De beleggingen van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is ook niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen 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 de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

41.6.211.7.2 RISICOFACTOREN

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van Participaties betreffende het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor Participaties van het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde van een Participatie van het Fonds dalen. In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in Participaties betreffende het Fonds:

- Marktrisico;
- Valutarisico;
- Concentratierisico;
- Actief Rendementsrisico;
- Duurzaamheidsrisico;
- Inflatierisico;
- Kredietrisico;
- Tegenpartijrisico;
- Betalingsrisico of settlementrisico;
- Overdrachtsrisico of transferrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering;
- Compliance risico;

- Integriteitsrisico;
- Operationeel risico;
- Procesrisico;
- Systeemrisico;
- Uitbestedingsrisico;
- Bewaarnemingsrisico;
- Indexrisico;
- Fiscaal/juridisch risico;
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes; en
- Risico behouden status FBI.

Het afdekken van valutarisico voor een participatieklasse gaat gepaard met additioneel tegenpartijrisico.

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

4.1.6.3.1.1 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Belangrijkste duurzaamheidsrisico's

Voor het Fonds wordt onderstaand ingegaan op de belangrijkste duurzaamheidsrisico's die ACTIAM heeft geïdentificeerd met betrekking tot een aantal Materiële Duurzaamheidsthema's die voor het Fonds relevant zijn. Voor elk van deze risico's wordt een indicatie gegeven van de kans dat deze zich voor het Fonds zullen materialiseren, waar ACTIAM er binnen haar beleggingsbeleid naar streeft deze risico's zoveel als mogelijk te beperken.

| DUURZAAMHEIDSTHEMA | FINANCIËEL MATERIEËLE ESG-RISICO'S | IMPACT | RISICO |
|--|--|---|------------------|
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van sociaal kapitaal</u> | <u>Het streven naar duurzame winsten en het genereren van rendement voor aandeelhouders door ondernemingen die noodzakelijke goederen of diensten produceren kan op gespannen voet staan met doelstellingen van overheden of eindgebruikers. Hoge winsten op noodzakelijke goederen en diensten (zoals hernieuwbare energie, medicijnen en voedsel), kunnen in strijd zijn met maatschappelijke en wettelijke normen en waarden en daardoor openbare orde of het consumentenvertrouwen negatief beïnvloeden.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen als gevolg van overheidsingrijpen met regels en voorschriften over prijzen/winsten. Bijvoorbeeld door onverhoopte belastingen, claims of beperkende wetgeving op het behoud van klanten. Een andere manier waarop dit van invloed kan zijn op het resultaat en de aandelenkoers is het consumentenvertrouwen, bijvoorbeeld door middel van boycotts.</u> | <u>Hoog</u> |
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het beheer van menselijk kapitaal</u> | <u>Binnen waardeketens van ondernemingen waarin is belegd kunnen onder meer met het oog op kostenreductie, mensen- en/of arbeidsrechten worden ondergewaardeerd, bijvoorbeeld door onderaannemers of leveranciers of in uitzonderlijke gevallen door de ondernemingen zelf. Ook al heeft een onderneming een goed beleid op eigen arbeids- en mensenrechten, kan deze via leveranciers of zelfs leveranciers van leveranciers waarmee de onderneming werkt, worden geconfronteerd met risico's met betrekking tot de naleving van fundamentele mensen- en/of arbeidsrechten.</u> | <u>Financiële gevolgen voor ondernemingen waarin het fonds belegt, en derhalve voor de rendementen van het fonds, kunnen zich voordoen indien mensenrechtenkwesties in de toeleveringsketen leiden tot boetes, noodzakelijke beleidswijzigingen of stakingen. Ook kan negatieve impact voor een onderneming ontstaan door afnemend vertrouwen van consumenten of afnemers in de producten van deze onderneming.</u> | <u>Gemiddeld</u> |
| <u>Duurzaamheidsrisico verbonden aan het gebruik van water</u> | <u>Het gebruik van water in productiefaciliteiten en -processen geeft risico's voor ondernemingen die afhankelijk zijn van water. Het gebruik van water in hightech productiefaciliteiten en -processen kan, rekening houdende met de lokale aard van wateruitputting en -schaarste, schadelijk zijn voor de productie van bepaalde producten, zowel bij ondernemingen zelf als in de hightech toevoer ketens.</u> | <u>Gezien de lokale aard van wateruitputting en -schaarste kunnen productiefaciliteiten van ondernemingen die afhankelijk zijn van water minder toegang tot water krijgen en of zelfs gestrande activa worden als gevolg van aanhoudende maar ook tijdelijke waterschaarste. Dit zal van invloed zijn op de winst en omzet van die ondernemingen, aangezien er minder producten kunnen worden verkocht en de waterkosten kunnen stijgen. Ook kunnen concurrerende ondernemingen waarvoor de impact van dit risico op hun productiefaciliteiten minder groot is, het marktaandeel vergroten ten koste van het marktaandeel van ondernemingen die een grotere negatieve impact ondervinden.</u> | <u>Laag</u> |



11.7.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding Hoofdstuk 7.2 Beheervergoeding staan per Fonds de beheervergoeding en in Hoofdstuk 5.3 Koersvorming Hoofdstuk 5.3 Koersvorming de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.



Voorwaarden van beheer ACTIAM Beleggingsfondsen I

Artikel 1 – Definities

1) In deze voorwaarden van beheer hebben de volgende begrippen de hierna omschreven betekenis, tenzij uit de tekst uitdrukkelijk anders blijkt:

| | |
|----------------------|---|
| ‘Accountant’ | Een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek; |
| ‘AIFM Richtlijn’ | Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010; |
| ‘Beheerder’ | De beheerder als bedoeld in artikel 1:1 Wft, te weten ACTIAM N.V., statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te De Entree 95, 1101 BH Amsterdam; |
| ‘Beheervergoeding’ | De ten laste van een Fonds gebrachte vergoeding aan de Beheerder ten behoeve van het beheer van een Fonds; |
| ‘Bewaarder’ | De bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder; |
| ‘Euronext Amsterdam’ | Het handelsplatform Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Service; |
| ‘FATCA-status’ | De status die een Fonds heeft bij oprichting, op grond waarvan voor een Fonds geen rapportageverplichtingen onder de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) bestaan; |
| ‘FBI-criteria’ | De voor een Fonds als fiscale beleggingsinstelling geldende begrenzingsen ten aanzien van aantallen Participaties en/of percentages Participaties in een Fondsvermogen die direct of indirect door bepaalde personen en/of lichamen of bepaalde groepen personen en/of lichamen, alleen of tezamen met anderen, mogen worden gehouden, welke voortvloeien uit artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en die ten aanzien van een Fonds als volgt luiden: (i) een enkel natuurlijk persoon kan niet een (in)direct belang |

van vijftientwintig procent (25%) of meer in een Fonds houden; (ii) een entiteit die onderworpen is aan een in enige vorm naar de winst geheven belasting of waarvan de winst in een zodanige belasting wordt betrokken bij de gerechtigden tot het vermogen of tot de winst van die entiteit, dan wel bij twee of meer zodanige entiteiten welke met elkaar zijn verbonden, waarbij ook in aanmerking worden genomen de Participaties op grond waarvan vorenbedoelde entiteiten al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden in de Vergadering stemrechten kunnen uitoefenen, kan zowel van het totaal aantal Participaties als van de Participaties die bij ontbinding van een Fonds delen in de reserves van een Fonds niet vijfenveertig procent (45%) of meer houden, tenzij er sprake is van een fiscale beleggingsinstelling zoals een Fonds of een fiscale beleggingsinstelling die is vrijgesteld onder de Wft omdat deze is gevestigd in een andere Europese lidstaat en onder toezicht staat in die lidstaat; (iii) geen in Nederland gevestigde entiteit mag een belang van vijftientwintig procent (25%) of meer in een Fonds houden via een buitenlands (niet in Nederland gevestigd) fonds voor gemene rekening of via een buitenlandse vennootschap met een in aandelen verdeeld kapitaal;

| | |
|----------------------|---|
| ‘Fonds’ | Een bepaalde serie Participaties van het Paraplufonds met onder meer een eigen beleggingsbeleid; |
| ‘Fondsvermogen’ | Het totale vermogen van ieder afzonderlijk Fonds, zijnde alle vermogensbestanddelen die overeenkomstig deze Voorwaarden ten behoeve van de Participanten van een Fonds worden gehouden door de Juridisch Eigenaar, verminderd met de verplichtingen van een Fonds welke door de Beheerder met inachtneming van deze Voorwaarden zijn aangegaan; |
| ‘Handelsdag’ | Een werkdag waarop Euronext Amsterdam geopend is; |
| ‘Juridisch Eigenaar’ | De juridisch eigenaar als bedoeld in artikel 4:37j Wft, belast met het houden van de juridische eigendom van het vermogen van een Fonds; te weten Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen, statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te De Entree 95, 1101 BH AMSTERDAM; |
| ‘Paraplufonds’ | ACTIAM Beleggingsfondsen I, een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht met een open-end-structuur onderverdeeld in verschillende Fondsen, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen |

~~gelden of andere zaken en vermogensrechten zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;~~

| | |
|------------------------------------|--|
| 'Participant' | Een economisch deelgerechtigde in een Fondsvermogen. Voor de toepassing van het in deze Voorwaarden bepaalde dient, met uitzondering van artikel 11.7 en 11.8, onder-participant eveneens te worden begrepen een persoon die één of meer Participaties houdt die zijn opgenomen in een verzameldepot dan wel girodepot als bedoeld in de Wge; |
| 'Participantenregister' | Het register waarin onder meer de namen van de Participanten zijn opgenomen, alsmede het aantal van de door iedere Participant gehouden Participaties. Dit register kan digitaal worden gehouden; |
| 'Participaties' | De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op een Fonds verdeeld zijn; |
| 'Prospectus' | Het meest actuele prospectus (zoals bedoeld in artikel 4:371 Wft) met betrekking tot het Paraplufonds; |
| 'Raad van Toezicht' | De raad van toezicht als bedoeld in artikel 24; |
| 'Supplement' | De bij het Prospectus behorende aanvulling per Fonds waarin onder meer het beleggingsbeleid is opgenomen van een Fonds; |
| 'Transactiedatum' | Een datum waarop een Fonds Participaties inkoopt of uitgeeft; |
| 'Vergadering' | De vergadering van Participanten; |
| 'Voorwaarden' | Deze voorwaarden van beheer; |
| 'Website' | De website van de Beheerder, www.actiam.com; |
| 'Wft' | Wet op het financieel toezicht; en |
| 'Wge' | Wet giraal effectenverkeer. |

- ~~2) Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.~~

Artikel 2 - Aard, Doel, Kwaliteitseis en Zetel

- ~~1) Het Paraplufonds is een open end beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn, waarbij het Paraplufonds bestaat uit verschillende Fondsen.~~

- ~~2) Het Paraplufonds is een open fonds voor gemene rekening dat opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.~~
- ~~3) Participaties worden hoofdzakelijk in Nederland aangeboden.~~
- ~~4) Het Paraplufonds is geen rechtspersoon en wordt gevormd door een ter collectieve belegging bijeengebracht vermogen. Het beheer en het juridisch eigendom van de Fondsen geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde voorwaarden. Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Participant, creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. Deze Voorwaarden vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.~~
- ~~5) Het doel van het Paraplufonds is het per Fonds afzonderlijk, collectief beleggen van de fondswaarden voor rekening en risico van de Participanten van het desbetreffende Fonds, ten einde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.~~
- ~~6) Het Paraplufonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder.~~

Artikel 3 – Duur

~~Het Paraplufonds is gevormd voor onbepaalde tijd~~

Artikel 4 – Het Paraplufonds en de Fondsen

- ~~1) Het Paraplufonds wordt gevormd door stortingen, opbrengsten en realisaties in de Fondsen, door opbrengsten van de fondswaarde, opbrengsten van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van reserves en reserveringen.~~
- ~~2) Het Paraplufonds is onderverdeeld in een of meer Fondsen die in aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle activa en passiva alsmede kosten en opbrengsten per Fonds worden geïdentificeerd.~~
- ~~3) Met inachtneming van het bepaalde in Artikel 4.2 komen uitsluitend voor rekening en risico van de Participanten van de Fondsen uitgeringen ten laste van een Fonds kunnen uitsluitend plaatsvinden op het betreffende Fonds.~~
- ~~4) De Beheerder besluit tot introductie van een Fonds. Voorafgaand aan de introductie stellen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar de nadere specificaties voor de Fondsen, waaronder begrepen het beleggingsbeleid, en leggen deze vast in het desbetreffende Prospectus Supplement. In geval van tegenstrijdigheid tussen het Prospectus, waaronder begrepen deze Voorwaarden, en het Supplement van een Fonds prevaleert het Supplement.~~

Beleggingsbeleid

~~De beleggingsbeleid van elk Fonds wordt omschreven in het Supplement als onderdeel van het Prospectus Supplement.~~

~~De Beheerder en de Juridisch Eigenaar niet toegestaan om (i) de beleggingen van een Fonds te gebruiken om vermogen te financieren anders dan in de gevallen genoemd in artikelen 4.1 en 4.2, of (ii) financiële instrumenten te verkrijgen die niet tot de Fondsen behoren.~~

~~De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn niet bevoegd de Fondsen te gebruiken voor andere doeleinden of andere activiteiten dan die bedoeld in de Voorwaarden.~~

- ~~door bestaande Participanten niet tijdig betalen van de aan hen toegekende Participaties op de dag van betaling door een Fonds en levering aan een Fonds van de ten behoeve van een Fondsvermogen gekochte (certificaten) van aandelen, (iii) inkoop en uitgifte van Participaties, of~~
- ~~(iv) nog te ontvangen bedragen uit hoofde van dividenduitkeringen op (certificaten van) aandelen die behoren tot een Fondsvermogen.~~
- ~~4) Het deel van een Fondsvermogen dat in liquiditeiten wordt aangehouden, houdt de Juridisch Eigenaar aan op naam van de Juridisch Eigenaar inzake ieder Fonds, voor rekening en risico van de Participanten aan op één of meer bankrekeningen bij één of meer financiële instellingen die beschikken over een gemiddelde rating van tenminste BBB-, waarbij gebruik wordt gemaakt van kredietwaarderingen van verschillende 'rating-agencies'.~~
 - ~~5) De Beheerder streeft ernaar de liquiditeitspositie van een Fonds te allen tijde zoveel als mogelijk te beperken. Het maximale percentage van een Fondsvermogen dat mag worden aangehouden in liquiditeiten bedraagt 2%. Voorts kunnen, in aanvulling op de debetstanden die kunnen ontstaan als gevolg van omstandigheden als omschreven in artikel 5.3 tot ten hoogste maximaal 2% van een Fondsvermogen debetstanden ten laste van een Fonds worden aangegaan.~~
 - ~~6) De Beheerder en Juridisch Eigenaar zullen ten laste van een Fondsvermogen geen garantiestellingen of borgtochten aangaan.~~

Artikel 6 – De Beheerder

- ~~1) De Beheerder is belast met het beheer van de Fondsen. Tot het beheer wordt medegerekend het bepalen van het beleggingsbeleid, het aangaan van verplichtingen ten laste en ten bate van de Fondsen, waaronder het doen van beleggingen en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van de Fondsen. De Beheerder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.~~
- ~~2) De Beheerder dient bij het beheren van een Fonds het beleggingsbeleid zoals bedoeld in artikel 5 van deze Voorwaarden onverkort in acht te nemen. De Beheerder treedt bij het beheer uitsluitend op in het belang van de Participanten. De beleggingen komen voor rekening en risico van de Participanten in verhouding tot het aantal Participaties waartoe een Participant gerechtigd is.~~
- ~~3) De Beheerder kan een vermogensbeheerder aanstellen, waarvan de kosten ten laste van de Beheerder komen, op basis van de door de Beheerder ontvangen beheervergoeding. De Beheerder kan aan de vermogensbeheerder volmacht geven om binnen de grenzen die in lid 1 en lid 2 zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder.~~
- ~~4) De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.~~
- ~~5) De Participanten zijn niet aansprakelijk voor de nakoming van de verplichtingen van de Beheerder en dragen niet verder in de verliezen van een Fonds dan tot het totale bedrag van hun deelname in dat Fonds.~~

Artikel 7 – Benoeming en ontslag van de Beheerder

- ~~1) De Vergadering ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe door de Raad van Toezicht. Een opvolgende beheerder wordt, op voorstel van de Raad van Toezicht, door de Vergadering benoemd.~~
- ~~2) De Beheerder zal defungeren:
 - a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - b) na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na aankondiging door de Beheerder dat hij vrijwillig zal terugtreden;~~

- ~~c) doordat de Beheerder al dan niet op eigen verzoek failliet wordt verklaard of aan de Beheerder surséance van betaling wordt verleend of hij op enig andere wijze de vrije beschikking over een materieel deel van zijn vermogen verliest;~~
- ~~d) door ontslag door de Vergadering ingevolge artikel 20.1 van deze Voorwaarden.~~
- ~~3) De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar, de Raad van Toezicht en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer één van de gebeurtenissen als genoemd in dit artikel lid 2 onder a. tot en met c. zich voordoet of zich dreigt voor te doen. De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar onverwijld in kennis te stellen wanneer een gebeurtenis als genoemd in artikel lid 2 d. of e. zich voordoet.~~
- ~~4) Indien de Beheerder defungeert terwijl de Vergadering geen opvolgende beheerder heeft benoemd, kan de Raad van toezicht een interim beheerder benoemen. In dat geval dient de Raad van Toezicht binnen 3 (drie) maanden na deze interim benoeming een Vergadering bijeen te roepen ter benoeming van een opvolgende beheerder.~~
- ~~5) Tot het moment dat een opvolgende (interim) Beheerder is benoemd, blijft de Beheerder zijn taken uitoefenen conform het bepaalde in deze Voorwaarden.~~

Artikel 8 – Het Beheer

~~De Beheerder treedt bij het beheren van de Fondsen mede op als vertegenwoordiger van de Juridisch Eigenaar. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van rechtshandelingen verband houdende met het beheren van een Fonds, met inachtneming van het beleggingsbeleid neergelegd in het Prospectus en datgene dat overigens in deze Voorwaarden is bepaald. Rechtshandelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt komen niet ten laste of ten bate van een Fonds. De Beheerder mag aan een ander volmacht verlenen om de hiervoor genoemde rechtshandelingen te verrichten. Het is de Beheerder niet toegestaan een ander in zijn plaats te stellen.~~

Artikel 9 – De Juridisch Eigenaar

- ~~1) De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot de Fondsvermogens. De Juridisch Eigenaar houdt de Fondsvermogens ten titel van beheer voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt in die hoedanigheid uitsluitend op in het belang van de Participanten.~~
- ~~2) Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van een Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het desbetreffende Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.~~
- ~~3) Alle bank- en effectenrekeningen en andere op naam luidende vermogensbestanddelen worden op naam van de Juridisch Eigenaar gesteld inzake een Fonds.~~
- ~~4) De Juridisch Eigenaar is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.~~

Artikel 10 – Benoeming en ontslag van de Juridisch Eigenaar

- ~~1) De Vergadering ontslaat de Juridisch Eigenaar op voorstel daartoe van de Beheerder. Een opvolgend Juridisch Eigenaar wordt, op voorstel van de Beheerder, door de Vergadering benoemd.~~
- ~~2) De Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:
 - ~~a) op het tijdstip van ontbinding van de Juridisch Eigenaar;~~
 - ~~b) na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na aankondiging door de Juridisch Eigenaar dat hij vrijwillig zal terugtreden;~~
 - ~~c) doordat de Juridisch Eigenaar al dan niet op eigen verzoek failliet wordt verklaard of aan hem surséance van betaling wordt verleend of hij op enig andere wijze de vrije~~~~

~~beschikking over zijn vermogen verliest; of~~

- ~~d) door ontslag door de Vergadering ingevolge artikel 20.1 van deze Voorwaarden,~~
- ~~3) De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer één van deze gebeurtenissen als genoemd in artikel 2 lid a, tot en met c, zich voordoet of dreigt voor te doen. De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder onverwijld in kennis te stellen wanneer een gebeurtenis als genoemd in artikellid d, zich voordoet,~~
- ~~4) Indien de Juridisch Eigenaar defungeert, terwijl de Vergadering geen opvolgende Juridisch Eigenaar heeft benoemd, kan de Beheerder tijdelijk een interim Juridisch Eigenaar benoemen. In dat geval dient de Beheerder binnen 3 (drie) maanden na deze interim benoeming een Vergadering bijeen te roepen, ter benoeming van een opvolgende Juridisch Eigenaar.~~

Artikel 11 – Participaties en Participantenregister

- ~~1) Het Fondsvermogen van ieder Fonds is verdeeld in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in dat Fondsvermogen. Onder Participaties wordt mede begrepen fracties van Participaties.~~
- ~~2) Deelname in de Fondsen staat open voor zowel professionele als niet-professionele beleggers als bedoeld in de Wft.~~
- ~~3) De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.~~
- ~~4) Participanten zijn economisch gerechtigd tot een Fondsvermogen.~~
- ~~5) De Beheerder houdt een Participantenregister bij. Een Participant zal de Beheerder schriftelijk informeren over iedere wijziging in de in het Participantenregister opgenomen gegevens die op de betreffende Participant betrekking heeft.~~
- ~~6) Het Participantenregister strekt tot uitsluitend bewijs van de mate van gerechtigdheid tot een Fondsvermogen, behoudens door de Participant te leveren schriftelijk tegenbewijs.~~
- ~~7) Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. De Participant zal een schriftelijke bevestiging ontvangen van iedere wijziging in het Participantenregister voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.~~
- ~~8) Het Participantenregister ligt ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft. Op verzoek van de Participant kan ook kosteloos een op de Participant betrekking hebbend uittreksel uit het Participantenregister worden toegezonden.~~
- ~~9) De Participaties worden tevens verhandeld via Euronext Amsterdam.~~
- ~~10) De via Euronext Amsterdam verhandelde Participaties zijn opgenomen in een verzamelen/of girodepot zoals bedoeld in de Wge. Een Participant die een inkoop- en uitgifteverzoek doet voor via Euronext Amsterdam verhandelde Participaties, verkrijgt of verliest een aanspraak op een Participatie door middel van de bij- of uitschrijving in het door een intermediair, als bedoeld in de Wge, gehouden depot (register). Inkoop- en uitgifteverzoeken betreffende de via Euronext Amsterdam verhandelde Participaties worden uitgevoerd conform de regels van Euronext Amsterdam.~~
- ~~11) Overdracht van Participaties, anders dan via verhandeling via Euronext Amsterdam, kan uitsluitend met goedkeuring van de Beheerder.~~

Artikel 12 – Uitgifte van Participaties

- ~~1) De uitgifte van Participaties door de Beheerder vindt in principe plaats op iedere Handelsdag.~~
- ~~2) Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder dient de order voor 16:00 CET op de Transactiedatum van de Participant te hebben ontvangen.~~
- ~~3) De Beheerder kan een verzoek tot uitgifte van Participaties afwijzen indien de Beheerder van mening is dat door de uitgifte van Participaties (i) een Fonds daardoor niet aan één of meer van de FBI-criteria zou voldoen, (ii) de belangen van een Fonds en/of bestaande Participanten~~

- ~~zouden worden geschaad, (iii) de berekening van de intrinsieke waarde van een Participatie is opgeschort of (iv) in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling. In geval het verzoek tot uitgifte wordt afgewezen stelt de Beheerder de aanvrager binnen een redelijke termijn schriftelijk in kennis dat deze het verzoek tot uitgifte afwijst.~~
- ~~4) Uitgifte van Participaties vindt plaats door middel van inschrijving dan wel bijschrijving van Participaties door de Beheerder in het Participantenregister. De Beheerder verstrekt zo spoedig mogelijk aan Participant een afschrift van de inschrijving dan wel bijschrijving.~~
 - ~~5) Participanten zijn verplicht uiterlijk 2 (twee) Handelsdagen na de Transactiedatum het totale bedrag te hebben voldaan waarvoor een Participant in overeenstemming met artikel 11.2 heeft ingeschreven. Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet tijdig nakomt zal een boeterente van 1 maands €STR + 1,5% in rekening gebracht worden. Indien het €STR tarief niet beschikbaar is, zal door de Beheerder een gelijksoortig tarief gehanteerd worden.~~
 - ~~6) Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet tijdig nakomt, kan de Beheerder de betreffende reeds uitgegeven Participaties uit het Participantenregister schrappen. De Beheerder doet daarvan schriftelijke mededeling aan de Participant. Eventueel kosten als gevolg van de schrapping zijn voor rekening van de betreffende Participant.~~
 - ~~7) De Beheerder kan in het belang van een Fonds en de bestaande Participanten aan de uitgifte van Participaties nadere voorwaarden stellen. De Beheerder zal in beginsel nadere voorwaarden stellen indien het totale bedrag verband houdend met verzoeken tot uitgifte van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% (vijf procent) van de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fondsvermogen op de Transactiedatum. Zie hiervoor ook de nadere toelichting in het Prospectus.~~
 - ~~8) De betaling van het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven geschiedt in Euro.~~
 - ~~9) Het aantal uit te geven Participaties per Participant wordt berekend door het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven te delen door de intrinsieke waarde per Participatie op de Transactiedatum vermeerderd met een opslag voor toetredingskosten als bedoeld in artikel 12.10 van deze Voorwaarden.~~
 - ~~10) De hoogte van de opslag voor toetredingskosten is vermeld in het Prospectus. De toetredingskosten worden door een Fonds in rekening gebracht ter dekking van de kosten die een Fonds maakt voor het verrichten van beleggingstransacties die gepaard gaan met de toetreding. De Beheerder is bevoegd de toetredingskosten aan te passen, echter enkel indien de belangen van bestaande Participanten in een Fonds als gevolg van de toetreding niet worden geschaad.~~
 - ~~11) De Beheerder erkent ten aanzien van iedere Participatie slechts één juridisch en economisch gerechtigde. Indien een Participatie tot een onverdeeldheid behoort, kunnen de gezamenlijk gerechtigden, die tevens in het Participantenregister dienen te zijn ingeschreven, jegens een Fonds slechts worden vertegenwoordigd door één door hen gezamenlijk schriftelijk daartoe aan te wijzen persoon. Alle kennisgevingen aan en oproepingen van de gezamenlijk gerechtigden worden gedaan aan het in het Participantenregister ingeschreven adres van de vertegenwoordiger.~~

Artikel 13 – Inkoop van Participaties

- ~~1) De inkoop van Participaties door de Beheerder vindt in principe dagelijks plaats op iedere Handelsdag.~~
- ~~2) Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder dient de order voor 16:00 CET op de Transactiedatum van de Participant te hebben ontvangen.~~
- ~~3) Inkoop van Participaties vindt plaats door middel van uitschrijving van Participaties door de Beheerder uit het Participantenregister. De Beheerder verstrekt zo spoedig mogelijk aan een Participant een afschrift van de uitschrijving.~~

~~4) De Beheerder is niet verplicht een verzoek tot inkoop van Participaties in te willigen indien de Beheerder van mening is dat door de inkoop van Participaties de belangen van bestaande Participanten zouden worden geschaad. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop niet inwilligt, stelt de Beheerder de aanvrager uiterlijk op de Transactiedatum schriftelijk hiervan in kennis.~~

~~5) De Beheerder is bevoegd in het belang van de Participanten aan de inkoop van Participaties nadere voorwaarden te stellen. De Beheerder zal in beginsel nadere voorwaarden stellen indien het totale bedrag van de verzoeken tot inkoop van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% (vijf procent) van de intrinsieke waarde van een Fondsvermogen op Transactiedatum.~~

~~6) Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties honoreert dan zal een Fonds een equivalent bedrag aan vermogensbestanddelen van dat Fondsvermogen beschikbaar maken teneinde de Participant de totale waarde van het aantal ingekochte Participaties minus de kosten als bedoeld in artikel 13.9 van deze Voorwaarden te kunnen uitbetalen.~~

~~7) De betaling van het bedrag waarvoor de Participant Participaties heeft laten inkopen geschiedt in Euro. De betaling hiervan aan de Participant geschiedt uiterlijk op 2 (twee) Handeldsdagen na de relevante Transactiedatum.~~

~~8) Het aantal in te kopen Participaties per Participant wordt berekend door het bedrag waarvoor een Participant Participaties heeft laten inkopen te delen door de intrinsieke waarde per Participatie op de Transactiedatum verminderd met een afslag voor de kosten als bedoeld in artikel 13.9 van deze Voorwaarden.~~

~~9) De hoogte van de afslag voor kosten verbonden aan het inkopen van Participaties is in het Prospectus vermeld. De kosten van inkoop van Participaties worden door een Fonds in rekening gebracht ter dekking van de kosten die een Fonds maakt voor het verrichten van beleggingstransacties die gepaard gaan met de inkoop. De Beheerder is bevoegd deze kosten aan te passen, echter enkel indien de belangen van overige Participanten in een Fonds als gevolg van de inkoop niet worden geschaad.~~

Artikel 14 - Begrenzing aan het houden van Participaties vanwege FBI-status en FATCA-status

1) Het is een Participant of andere persoon verboden om, door verkrijging van één of meer Participaties, een Fonds in een positie te brengen (i) waarin één of meer van de FBI-criteria worden overschreden; (ii) als gevolg waarvan de FATCA-status wordt gewijzigd indien de desbetreffende Participant of andere persoon wist of kon weten (door openbare informatie, door raadpleging van de Beheerder, door raadpleging van aan de desbetreffende Participant of andere persoon gerelateerde derde, of anderszins) dat (a) overschrijding van de FBI-criteria of (b) wijziging van de FATCA-status het gevolg zou zijn van zodanige verkrijging van Participaties. Indien is gehandeld in strijd met een van de in de vorige volzin neergelegde verboden is de houder van de desbetreffende Participaties verplicht om onverwijld te voldoen aan een verzoek tot inkoop door de Beheerder van de desbetreffende Participaties zodanig dat de overschrijding van de FBI-criteria respectievelijk wijziging van de FATCA-status ongedaan wordt gemaakt.

2) Hetgeen hiervoor in artikel 14.1 is bepaald, laat onverlet de bevoegdheid van de Beheerder om bij handelen in strijd met enige in dit artikel opgenomen bepaling (i) namens een Fonds schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen en/of (ii) aan de houder van de desbetreffende Participaties overeenkomstig artikel 14.3 hierna een verplichting op te leggen tot verkoop en levering aan een door de Beheerder aangewezen derde.

3) Indien, zulks ter uitsluitende beoordeling door de Beheerder, (i) een of meer van de FBI-criteria is of wordt overschreden, of dreigt te worden overschreden vanwege het houden van een te groot belang in een Fonds, of (ii) de FATCA-status zou wijzigen of dreigt te wijzigen, is de Beheerder bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding ongedaan te maken of te voorkomen, daaronder mede, maar niet uitsluitend, begrepen de bevoegdheid

~~om aan een of meer Participanten de verplichting op te leggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun Participaties over te gaan, of andere verplichtingen op te leggen. Het aan een Participant opleggen van een verplichting als hiervoor in dit artikel 14.2 bedoeld geschiedt schriftelijk, onder opgave van redenen, aan het adres van de desbetreffende Participant zoals bekend bij de Beheerder dan wel, bij gebreke aan zodanig bekend adres, overeenkomstig het bepaalde in de wet en regelgeving. Indien de verplichting inhoudt een verplichting tot verkoop en levering van een of meer Participaties dient verkoop van deze Participaties ter beurse te geschieden. Indien verkoop ter beurse niet binnen een week na de datum van de schriftelijke verklaring van de Beheerder kan worden gerealiseerd, zal de Beheerder op eerste verzoek van de desbetreffende Participant, en kan de Beheerder uit eigener beweging, de naam en het adres opgeven van een derde die bereid is de betrokken Participaties tegen de intrinsieke waarde per Participatie per de datum waarop de verkoop plaatsvindt, te kopen. Tenzij de desbetreffende Participant en de Beheerder anders overeenkomen, geschiedt de verkoop en levering in dit geval aan de door de Beheerder opgegeven derde. Indien de verkoop aan een derde niet binnen de door de betrokken Participant en de Beheerder overeengekomen termijn kan worden gerealiseerd, zal, indien de Beheerder dit in het belang van een Fonds acht, het desbetreffende Fonds de betrokken Participaties om niet verkrijgen.~~

~~4) Een overeenkomstig artikel 14.2 hiervoor door de Beheerder aan de Participant opgelegde verplichting tot overdracht van Participaties vervalt (i) door verloop van drie maanden gerekend vanaf de dag waarop de verplichting is opgelegd, indien, buiten toedoen van de desbetreffende Participant de Participaties niet binnen die termijn zijn gekocht met inachtneming van het bepaalde in dit artikel 14, of (ii) door intrekking van de desbetreffende verplichting door het de Beheerder.~~

- ~~5) Indien en voor zolang op een Participant een verplichting tot overdracht van Participaties rust krachtens artikel 14.2 hiervoor, is de Beheerder onherroepelijk gemachtigd om de betrokken Participaties namens de desbetreffende Participanten te verkopen en leveren en de koopsom te ontvangen. In dat geval keert een Fonds de ontvangen koopsom aan de verkoper uit na aftrek van de voor diens rekening komende kosten (onverminderd eventuele rechten tot verrekening of anderszins die ten aanzien van de uit te keren koopsom aan een Fonds mochten toekomen).~~
- ~~6) Indien en voor zolang op een Participant een verplichting tot overdracht van Participaties rust krachtens artikel 14.1 en/of artikel 14.2 hiervoor, kan op geen van de door die Participant gehouden Participaties stem- of vergaderrecht worden uitgeoefend ter Vergadering.~~
- ~~7) De Participaties kunnen niet met enig beperkt recht worden belast.~~

Artikel 15 – Waardebepaling Fondsvermogen en Participaties

- ~~1) De Beheerder zal elke Handelsdag per Fonds de samenstelling en de intrinsieke waarde van ieder Fondsvermogen en de intrinsieke waarde per Participatie in euro's vaststellen.~~
- ~~2) De voor een Fonds bepaalde intrinsieke waarde per Participatie als bedoeld in artikel 15.1 van deze Voorwaarden is gelijk aan de waarde van het Fondsvermogen gedeeld door het aantal uitstaande Participaties. De waarde van het Fondsvermogen wordt bepaald op de wijze zoals omschreven in het Prospectus.~~
- ~~3) In afwijking van het bepaalde in lid 1 kan de Beheerder onder meer in de navolgende gevallen de intrinsieke waarde van een Fondsvermogen en daarmee de intrinsieke waarde van een Participatie niet vaststellen indien:
 - ~~a) een effectenbeurs waaraan financiële instrumenten zijn genoteerd die behoren tot een Fondsvermogen, is gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze effectenbeurs zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;~~
 - ~~b) de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt~~~~

- ~~voor de bepaling van de intrinsieke waarde van een Fondsvermogen niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot een Fondsvermogen niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;~~
- ~~c) de Beheerder niet in staat is de intrinsieke waarde van een Fondsvermogen te bepalen; of~~
 - ~~d) een besluit tot ontbinding van het Paraplufonds of een Fonds is genomen.~~
- 4) ~~Indien de intrinsieke waarde van een Fonds en de intrinsieke waarde van een Participatie niet kunnen worden vastgesteld, zal de Beheerder overeenkomstig artikel 22 van deze Voorwaarden de Participanten informeren.~~

Artikel 16 – Toepasselijkheid Voorwaarden

- 1) ~~Door het verkrijgen van een Participatie in een Fonds onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden.~~
- 2) ~~De Beheerder is niet bevoegd een Participant jegens een derde te binden.~~

Artikel 17 – Kosten

~~Ten laste van ieder Fonds komen alle kosten die verband houden met beleggingstransacties en een Beheervergoeding. De Beheerder ontvangt de Beheervergoeding voor het door hem gevoerde beheer. De Beheerder betaalt uit deze Beheervergoeding onder meer de kosten van de fondsadministratie, de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder, Raad van Toezicht, accountantskosten, kosten van (half)jaarverslagen, kosten verband houdend met eventueel wettelijk toezicht en regelgeving, oproepingskosten, kosten voor het houden van vergaderingen en kosten voor het doen van mededelingen. De hoogte van de Beheervergoeding van ieder Fonds is vermeld in het Prospectus.~~

Artikel 18 – Verslaggeving

- 1) ~~Het boekjaar van een Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Waarbij het eerste boekjaar vanaf de oprichtingsdatum van de Fondsen een verlengd boekjaar is.~~
- 2) ~~Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar stelt de Beheerder voor het Paraplufonds, inclusief het daarvan deel uitmakende Fondsen een jaarrekening op van ieder Fonds bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening, met een toelichting.~~
- 3) ~~De door de Beheerder opgemaakte jaarrekening per Fonds zal worden gecontroleerd door een door de Beheerder aan te wijzen Accountant, die daarover een controleverklaring afgeeft aan de Beheerder. Deze controleverklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd. De Beheerder legt de jaarrekening ter goedkeuring voor aan de Vergadering. Goedkeuring door de Vergadering strekt tot décharge van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar stellen na de verkregen goedkeuring van de Vergadering de jaarrekening vast.~~
- 4) ~~Jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor het Paraplufonds halfjaarcijfers op over de eerste helft van het desbetreffende boekjaar, bestaande uit, ten minste, een balans en een winst- en verliesrekening van ieder Fonds. De Beheerder publiceert de halfjaarcijfers binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar op de Website.~~
- 5) ~~De halfjaarcijfers worden vastgesteld door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk.~~

Artikel 19 – Dividenduitkeringen

- 1) ~~Gedurende de looptijd van ieder Fonds zal de voor uitkering beschikbare winst in beginsel in contanten uitgekeerd. Ter discretie van de Beheerder kan worden besloten tot een uitkering in Participaties of in een combinatie van beide vormen.~~
- 2) ~~Niettegenstaande het in het vorige lid bepaalde zal eenmaal per kalenderjaar, binnen 8 (acht) maanden na het verstrijken het boekjaar van ieder Fonds als bedoeld in artikel 18.1 van deze~~

~~Voorwaarden, uitbetaling plaatsvinden van ten hoogste de in lid 1 vermelde winst per Participatie, onder inhouding van dividendbelasting.~~

- ~~3) Aankondigingen omtrent de betaalbaarstelling en uitkering van de in lid 1 vermelde winst worden door de Beheerder via de Website bekendgemaakt.~~

Artikel 20 – Vergadering van Participanten

- ~~1) De Vergadering benoemt en ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe van de Raad van Toezicht en met in achtneming van artikel 20.11. De Vergadering benoemt en ontslaat de Juridisch Eigenaar op voorstel daartoe van de Beheerder en met in achtneming van artikel 20.11. De Vergadering benoemt en ontslaat leden van de Raad van Toezicht op voorstel daartoe van de Beheerder en met in achtneming van artikel 20.11.~~
- ~~2) Jaarlijks binnen 6 (zes) maanden na het einde van het boekjaar, en voorts zo dikwijls als de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht, roept de Beheerder een Vergadering bijeen. De Vergaderingen worden gehouden te Amsterdam, of op een andere door de Beheerder te bepalen locatie of op digitale wijze. De oproeping geschiedt met inachtneming van een termijn van ten minste 14 (veertien) dagen, de dag van oproeping en de dag van de Vergadering niet meegerekend. De oproeping, de agenda waarin de te behandelen onderwerpen worden vermeld en alle daarop betrekking hebbende stukken worden op de Website geplaatst.~~
- ~~3) De agenda voor de Vergadering die binnen 6 (zes) maanden na afloop van een boekjaar wordt gehouden, bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
 - a) het verslag van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar over de gang van zaken betreffende de Fondsen in het afgelopen boekjaar;
 - b) het door de Beheerder en Juridisch Eigenaar opgestelde jaarverslag, vergezeld van de controleverklaring van de Accountant; en
 - c) de verloning van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Raad van Toezicht over het afgelopen boekjaar.~~
- ~~4) Indien Participanten, die gezamenlijk ten minste een tiende van het totale aantal Participaties van het Paraplufonds houden, een Vergadering gewenst achten, dienen zij bij de Beheerder een daartoe strekkend schriftelijk verzoek in te dienen. Na ontvangst van een dergelijk verzoek is de Beheerder gehouden een Vergadering bijeen te roepen.~~
- ~~5) Indien de Beheerder niet binnen 14 (veertien) dagen na ontvangst daarvan aan een verzoek als in het vorige lid bedoeld gevolg heeft gegeven, zijn de desbetreffende Participanten gerechtigd de Vergadering bijeen te roepen met inachtneming van het bepaalde in lid 2.~~
- ~~6) Toegang tot de Vergadering hebben de Participanten in persoon of bij schriftelijke gemachtigde, de bestuurders van de Beheerder en van de Juridisch Eigenaar, de leden van de Raad van Toezicht, de Accountant, de Bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.~~
- ~~7) Vergadergerechtigd zijn zij die op de, in de oproeping vermelde datum (rechten ter zake van) Participaties houden en na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum zijn ingeschreven in het Participantenregister dan wel zijn opgenomen in een ander register gehouden door een intermediair als bedoeld in artikel 11.10 van deze Voorwaarden.~~
- ~~8) Participanten die de Vergadering willen bijwonen, dienen zicht ten minste 5 (vijf) werkdagen voor de dag van de vergadering schriftelijk of langs elektronische weg bij de Beheerder aan te melden op de in de oproeping vermelde wijze. Als een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor de Vergadering gedeponeerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.~~
- ~~9) De Beheerder is bevoegd de volmacht te weigeren indien deze tot strijd leidt met één of meer van de FBI-criteria.~~
- ~~10) Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de Vergadering niet in acht zijn~~

~~genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn.~~

- ~~11) De voorzitter van de Raad van Toezicht treedt op als voorzitter van de Vergadering. Is de voorzitter noch een ander lid van de Raad van Toezicht aanwezig, dan treedt een bestuurder van de Beheerder op als voorzitter van de Vergadering. Is ook geen bestuurder van de Beheerder aanwezig dan voorziet de Vergadering zelf in haar voorzitterschap. De voorzitter wijst een secretaris aan uit de aanwezigen bij de Vergadering.~~
- ~~12) Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht en bij geldige legitimatie van de gevolmachtigde, doen vertegenwoordigen.~~
- ~~13) Tenzij deze Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de Vergadering genomen met volstrekte meerderheid van stemmen verbonden aan alle ter Vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke hele Participatie, 1 (een) stem toekomt. Een besluit van de Vergadering tot ontslag van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar, of een lid van de Raad van Toezicht kan slechts worden genomen met een twee derde meerderheid van de ter Vergadering geldig uitgebrachte stemmen, in een Vergadering waarin minstens drie vierde van de Participaties vertegenwoordigd is.~~
- ~~14) De voorzitter van de Vergadering bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande dat wanneer een van de ter Vergadering aanwezige Participanten dit wenst, stemming door middel van ongetekende briefjes plaatsvindt.~~
- ~~15) Ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen is het voorstel afgewezen. De voorzitter van de Vergadering beslist over de geldigheid van in de Vergadering uitgebrachte stemmen.~~
- ~~16) De Participanten kunnen alle besluiten die zij ter Vergadering kunnen nemen, ook buiten Vergadering nemen met uitzondering van een besluit tot ontslag van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of een lid van de Raad van Toezicht. Een buiten Vergadering genomen besluit is slechts geldig, indien de stemgerechtigde Participanten per e-mail of per brief zich met de vereiste meerderheid voor het desbetreffende besluit hebben uitgesproken.~~
- ~~17) Binnen 8 (acht) dagen na de vaststelling van een jaarrekening door de Vergadering als bedoeld in artikel 20,3 van deze Voorwaarden wordt daarvan door de Beheerder aan de Participanten mededeling gedaan op de wijze zoals vermeld in artikel 22. Indien een jaarrekening gewijzigd is vastgesteld, zal de Beheerder overeenkomstig artikel 22 van deze Voorwaarden de Participanten informeren en zal de gewijzigde jaarrekening door de Beheerder op de Website worden geplaatst.~~
- ~~18) Tenzij van het in de Vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die Vergadering notulen opgesteld. Notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris. De notulen liggen voor de Participanten ter inzage bij de Beheerder.~~

Artikel 21 - Raad van Toezicht

- ~~1) De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en staat de Beheerder en de Juridisch Eigenaar met raad terzijde. De Raad van Toezicht treedt bij het uitoefenen van haar taak uitsluitend op in het belang van Participanten.~~
- ~~2) De Raad van Toezicht bestaat uit twee of meer natuurlijke personen.~~
- ~~3) De Raad van Toezicht is bevoegd, in een duidelijk te beschrijven daartoe strekkend besluit, besluiten van de Beheerder aan zijn goedkeuring te onderwerpen.~~
- ~~4) De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Vergadering.~~
- ~~5) Tenzij de Vergadering anders besluit wordt een lid van de Raad van Toezicht voor een termijn van vier jaar benoemd.~~
- ~~6) De Beheerder zal, na de Raad van Toezicht te hebben gehoord, een voordracht voor de benoeming van een lid van de Raad van Toezicht opmaken.~~

- ~~7) De Raad van Toezicht benoemt uit zijn midden een voorzitter.~~
- ~~8) Leden van de Raad van Toezicht kunnen te allen tijde worden geschorst of ontslagen door de Vergadering. Een schorsing kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.~~
- ~~9) De Vergadering neemt het besluit tot ontslag van een lid van de Raad van Toezicht met volstrekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een derde van het totale aantal Participaties vertegenwoordigt. Indien die meerderheid minder dan een derde van het totale aantal Participaties vertegenwoordigt, maar een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot ontslag van een lid van de Raad van Toezicht steunt, dan kan in een nieuwe Vergadering, die conform artikel 20.2 wordt bijeengeroepen, het besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze Vergadering vertegenwoordigd aantal Participaties.~~
- ~~10) De Raad van Toezicht vergadert zo vaak één of meer leden dat wenst dan wel de Beheerder daartoe verzoekt.~~
- ~~11) De Raad van Toezicht besluit bij volstrekte meerderheid van het in totaal door de gezamenlijk in functie zijnde leden van de Raad van Toezicht uit te brengen stemmen. Bij staken van stemmen is de stem van de voorzitter beslissend, mits ten minste drie leden van de raad van toezicht in functie zijn.~~
- ~~12) Ieder lid van de Raad van Toezicht brengt één stem uit.~~
- ~~13) Ieder lid van de Raad van Toezicht kan zich in de vergadering uitsluitend door een medelid doen vertegenwoordigen.~~
- ~~14) De Raad van Toezicht kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits alle leden zijn geraadpleegd en geen van de leden zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.~~

Artikel 22 – Mededelingen aan Participanten

~~Alle mededelingen aan en alle oproepingen aan Participanten geschieden door publicatie op de Website.~~

Artikel 23 – Wijzigen van de Voorwaarden

- ~~1) De Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk kunnen besluiten om deze Voorwaarden te wijzigen.~~
- ~~2) Een wijziging van de Voorwaarden wordt aan Participanten bekendgemaakt op de Website.~~
- ~~3) Wijzigingen in de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd en wijzigingen in het beleggingsbeleid van een Fonds, worden pas van kracht één maand na de bekendmaking van de wijziging. Gedurende deze maand kunnen Participanten onder de tot dan toe geldende voorwaarden uittreden.~~

Artikel 24 – Liquidatie en vereffening van het Paraplufonds en een Fonds

- ~~1) Een besluit tot liquidatie van het Paraplufonds of een Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering en de Raad van Toezicht.~~
- ~~2) Een besluit tot liquidatie van het Paraplufonds of een Fonds wordt onverwijld kenbaar gemaakt aan de Participanten op de wijze zoals vermeld in artikel 22.~~
- ~~3) In geval van liquidatie overeenkomstig artikel 24.1 blijven de Beheerder en de Juridisch Eigenaar in functie tot het moment dat de vereffening is voltooid. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Beheerder legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af waarna het liquidatiesaldo aan de Participanten wordt uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn beëindigd. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt op de wijze zoals vermeld in artikel 21.~~
- ~~4) Gedurende de liquidatie en vereffening van het Paraplufonds of een Fonds blijven deze~~

~~Voorwaarden voor zover mogelijk van toepassing.~~

~~Artikel 25 – Toepasselijk recht en geschillen~~

~~Op deze Voorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen voortvloeiende uit of betrekking hebbende op deze Voorwaarden, zullen in eerste aanleg worden berecht door de bevoegde rechter te Utrecht.~~

~~Artikel 26 – Bewijs~~

~~De boeken van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gelden als dwingend bewijs, zolang de Participanten de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet hebben aangetoond.~~

~~Artikel 27 – Onvoorziene gevallen~~

~~In gevallen waarin deze Voorwaarden niet voorzien, beslist de Beheerder.~~

~~Artikel 28 – Vertaling~~

~~Indien van deze Voorwaarden een Engelse vertaling beschikbaar wordt gesteld, blijft de Nederlandse versie bij (interpretatie)verschillen leidend.~~

~~Artikel 29 – Inwerkingtreding~~

~~Deze Voorwaarden treden in werking op 2 juli 2021.~~

|

