
Addendum

Prospectus van 1 september 2020
ACTIAM Beleggingsfondsen II

Inhoudsopgave

1	Wijziging 'Personalialia'	3
2	Wijziging 'Definities'	4
3	Wijziging Hoofdstuk 2 'Verantwoording en belangrijke informatie', paragraaf 2.1 'Inleiding'	5
4	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragrafen 3.1 'Voorwaarden'	6
5	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragrafen 3.3 'De Onderliggende Beleggingsinstellingen' en 3.15 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen'	7
6	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragrafen 3.4 'Beleggingsdoelstelling' en 3.6 'Beheerder' en 3.10 'Raad van Toezicht'	9
7	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.14 'Fiscale aspecten van de Fondsen'	10
8	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.15 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen'	11
9	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.16 'Fiscale aspecten voor Participanten'	13
10	Wijziging Hoofdstuk 4 'ACTIAM en verantwoord beleggen'	14
10.1	Uitgangspunten duurzaam beleggingsbeleid	14
10.2	Uitsluitingenbeleid en gebruikmaking van esg-scores	16
10.3	Engagementbeleid	18
10.4	Stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen	19
10.5	Richtlijnen voor transparantie	19
11	Wijziging Hoofdstuk 5 'Intrinsieke waarde en koersvorming', paragraaf 5.3 'Koersvorming'	20
12	Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in het fonds', paragraaf 6.6 'Uitgifte en inkoop van participaties'	21
13	Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in het fonds', paragraaf 6.8 'Dividenduitkering'	22
14	Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', paragrafen 8.2 'Risicomanagement' en 8.6.1 'Integriteitsrisico'	23
15	Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', 8.7.6. ESG-risico	24
16	Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', 8.8. Fiscaal/juridisch risico	27
17	Wijziging Hoofdstuk 11.1 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	28
18	Wijziging Hoofdstuk 11.1 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	32
19	Wijziging Hoofdstuk 11.2 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	34
20	Wijziging Hoofdstuk 11.2 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	38
21	Wijziging Hoofdstuk 11.3 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	40
22	Wijziging Hoofdstuk 11.3 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	44
23	Wijziging Hoofdstuk 12 'Bijlagen'	46

Wijziging 'Personalia'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 OKTOBER 2020

Wijziging Personalia, pagina 4

Het adres van BNP Paribas Bewaarder & Custodian wordt aangepast van Graadt van Roggenweg 250, Utrecht naar Herengracht 595, Amsterdam. Het huidige adres wordt daarom in zijn geheel vervangen door de onderstaande gegevens.

BEWAARDER EN CUSTODIAN

BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch

Postbus 10042

1001 EA Amsterdam

Herengracht 595

1017 CE Amsterdam

2 Wijziging 'Definities'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijziging Personalia, pagina 5

Vanwege de beoogde fiscale wijziging wordt de volgende definitie toegevoegd:

VBI	Vrijgestelde beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 6a Wet op de Vennootschapsbelasting 1969 (Wet Vpb 1969)
-----	--

Wijziging Hoofdstuk 2 'Verantwoording en belangrijke informatie', paragraaf 2.1 'Inleiding'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijzigingen in paragraaf 2.1 'Inleiding', pagina 7

De eerste en tweede alinea van paragraaf 2.1 wordt als volgt aangepast:

"ACTIAM Beleggingsfondsen II is een paraplufonds en vormgegeven als een open fonds voor gemene rekening met een open-end structuur met de fiscale status van vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI, hetgeen geldt met terugwerkende krachte vanaf 1 januari 2021). Het paraplufonds is opgericht op 1 september 2020. ACTIAM Beleggingsfondsen II is opgezet volgens een paraplustructuur waarbinnen zich de Fondsen bevinden - bestaande uit verschillende series van Participaties - waarin afzonderlijk kan worden belegd.

ACTIAM Beleggingsfondsen II is vrijgesteld van belastingplicht in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Alle activa en passiva, alsmede de resultaten, worden pro rata naar aandeel toegerekend aan de Participanten."

Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragrafen 3.1 'Voorwaarden'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijziging Paragraaf 3.1 'Voorwaarden', pagina 10

De alinea op pagina 10 wordt vervangen door onderstaande alinea:

"ACTIAM Beleggingsfondsen II is vormgegeven als open fonds voor gemene rekening als bedoeld in artikel 2 lid 3 van de Wet Vpb en heeft een open-end structuur. Het paraplufonds opteert voor de fiscale status van vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI). 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 uittreding van Participanten. De Voorwaarden van ACTIAM Beleggingsfondsen II zijn als bijlage opgenomen in dit Prospectus."

Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragrafen 3.3 'De Onderliggende Beleggingsinstellingen' en 3.15 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Wijziging Paragraaf 3.3 'De Onderliggende Beleggingsinstellingen', pagina 10 t/m 11

De alinea op pagina 10 en de tabel op pagina 11 worden vervangen door respectievelijk onderstaande alinea en tabel omdat de doorbelegging in "Euro Short Duration Pool" komt te vervallen:

De Fondsen beleggen hun middelen in een of meerdere Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van de Fondsen. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds en ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa hebben de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen en Euro Obligatiepool kwalificeren als fiscaal transparant. In onderstaande tabel worden de Onderliggende Beleggingsinstellingen weergegeven.

ONDERLIGGENDE BELEGGINSGINSTELLING	BELEGGINSGCATEGORIE
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	Beursgenoteerde Europese aandelen
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	Beursgenoteerde Noord-Amerikaanse aandelen
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	Beursgenoteerde aandelen uit de Pacific
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	Beursgenoteerde aandelen uit opkomende landen
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	Beursgenoteerde wereldwijde aandelen
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	Beursgenoteerde aandelen in vastgoed ondernemingen
Euro Obligatiepool	In euro luidende obligaties

Wijziging Paragraaf 3.15 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen', pagina 18

De alinea onder het kopje 'Onderliggende Beleggingsinstellingen: fiscaal transparante beleggingsinstellingen' op pagina 18 wordt vervangen als volgt:

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen die voor (potentiele) Participanten van belang kunnen zijn, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als fiscaal transparante beleggingsinstelling zijn vormgegeven. Met betrekking tot de Fondsen geldt dit voor Euro Obligatiepool en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen.

De beschrijving van de fiscale aspecten van betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling 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.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 18 MEI 2021

Wijziging Paragraaf 3.3 'De Onderliggende Beleggingsinstellingen', pagina 10 t/m 11

De alinea op pagina 10 en de tabel op pagina 11 worden vervangen door respectievelijk onderstaande alinea en tabel omdat de tenaamstelling van "Euro Obligatiepool" wordt gewijzigd in "ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds":

De Fondsen beleggen hun middelen in een of meerdere Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van de Fondsen. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds en ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa hebben de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen en ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds kwalificeren als fiscaal transparant. In onderstaande tabel worden de Onderliggende Beleggingsinstellingen weergegeven.

ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING	BELEGGINGSCATEGORIE
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	Beursgenoteerde Europese aandelen
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	Beursgenoteerde Noord-Amerikaanse aandelen
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	Beursgenoteerde aandelen uit de Pacific
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	Beursgenoteerde aandelen uit opkomende landen
ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	Beursgenoteerde wereldwijde aandelen
ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa	Beursgenoteerde aandelen in vastgoed ondernemingen
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	In euro luidende obligaties

Wijziging Paragraaf 3.3 'De Onderliggende Beleggingsinstellingen', pagina 11

Voorts komt de alinea onder de tabel en inclusief de sub paragraaf "Uitzondering ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds en ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa", op pagina 11, te vervallen.

Wijziging Paragraaf 3.15 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen', pagina 17

De lijst onder het kopje 'Onderliggende Beleggingsinstellingen: fiscale beleggingsinstellingen', subkopje 'Algemeen', op pagina 17 wordt vervangen als volgt:

- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific
- ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
- ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa

Wijziging Paragraaf 3.15 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen', pagina 18

De alinea onder het kopje 'Onderliggende Beleggingsinstellingen: fiscaal transparante beleggingsinstellingen' op pagina 18 wordt vervangen als volgt:

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen die voor (potentiele) Participanten van belang kunnen zijn, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als fiscaal transparante beleggingsinstelling zijn vormgegeven. Dit geldt voor respectievelijk de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen

De beschrijving van de fiscale aspecten van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen 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.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijziging Paragraaf 3.3 'De Onderliggende Beleggingsinstellingen', pagina 11

De alinea op pagina 11 wordt vervangen door onderstaande alinea:

"De Fondsen beleggen hun middelen in een of meerdere Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van de Fondsen. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds en ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa hebben de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen en ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds kwalificeren als fiscaal vrijgestelde beleggingsinstelling. In onderstaande tabel worden de Onderliggende Beleggingsinstellingen weergegeven."

Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragrafen 3.4 'Beleggingsdoelstelling' en 3.6 'Beheerder' en 3.10 'Raad van Toezicht'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 10 DECEMBER 2020

Wijziging Paragraaf 3.6 'Beheerder', pagina 12
VIVAT N.V. wordt vervangen door Athora Netherlands N.V.

Wijziging Paragraaf 3.10 'Raad van Toezicht', pagina 15
VIVAT N.V. wordt vervangen door Athora Netherlands N.V.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 18 MEI 2021

Wijziging Paragraaf 3.10 'Raad van Toezicht', pagina 15
De laatste alinea als onderdeel van Paragraaf 3.10 wordt als volgt aangepast:

De Raad van Toezicht van de Fondsen wordt gevormd door: B. Blocq, H. Janssen Daalen en P. Lefèvre. Deze personen maken tevens deel uit van de raden van toezicht van de door ACTIAM beheerde beleggingsinstellingen ACTIAM Beleggingsfondsen I, Zwitserleven Beleggingsfondsen, Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen, ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. 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.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijzigingen in paragraaf 3.6 'Beheerder', pagina 12
De lijst van beleggingsinstellingen waarvan ACTIAM de beheerder is wordt als volgt aangepast:

- 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 Euro Obligatiefonds;
- ACTIAM Sustainable Equity Index Fund Europe;
- ACTIAM Sustainable Equity Index Fund North America;
- ACTIAM Sustainable Equity Index Fund 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.

Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.14 'Fiscale aspecten van de Fondsen'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijziging Paragraaf 3.14 'Fiscale aspecten van de Fondsen', pagina 15

De paragraaf wordt in zijn geheel vervangen met de volgende paragraaf:

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van de Fondsen die voor (potentiele) 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.

Veranderingen in de civielrechtelijke en/of fiscale status van een Fonds en/ of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van de Fondsen en de Participanten aanzienlijk beïnvloeden.

Vennootschapsbelasting

De Fondsen operen voor de fiscale status van vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI) zoals bedoeld in artikel 6a van de Wet Vpb en zijn daardoor volledig vrijgesteld van vennootschapsbelasting. Op een VBI rust geen fiscale verplichting om de winst jaarlijks uit te keren.

Bronbelasting

De Fondsen kunnen zich in principe niet beroepen op bilaterale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting tussen Nederland en andere landen. Dit betekent dat eventuele buitenlandse bronbelasting op inkomsten van een Fonds in beginsel niet in aanmerking komen voor reductie of teruggaaf onder een belastingverdrag. De Nederlandse eenzijdige regeling om bronbelasting te verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting biedt evenmin uitkomst zodat eventuele bronbelastingen volledig op een Fonds drukken.

Dividendbelasting bij uitkeringen door het Fonds

De Fondsen zelf keren in beginsel geen dividend uit, rekening houdend met de structuur als vrijgestelde beleggingsinstelling waarvoor geen zogeheten doorstootverplichting geldt. De Fondsen zijn vrijgesteld van de inhouding van dividendbelasting op uitkeringen aan Participanten.

Omzetbelasting

De beheervergoeding die aan een Fonds in rekening wordt gebracht is vrijgesteld van omzetbelasting.

Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.15 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijziging Paragraaf 3.15 'Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen', pagina 16

De paragraaf wordt in zijn geheel vervangen met de volgende paragraaf:

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van de Onderliggende beleggingsinstellingen die voor (potentiele) Participanten van belang kunnen zijn. Onderstaande 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.

ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN: FISCALE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen die voor (potentiele) Participanten van belang kunnen zijn, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als fiscale beleggingsinstelling zijn vormgegeven. Dit geldt voor respectievelijk de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific
- ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
- ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa

De beschrijving van de fiscale aspecten van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen 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

Bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen hebben 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 deze Onderliggende Beleggingsinstellingen 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 van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Een andere belangrijke voorwaarde voor de status van fiscale beleggingsinstelling is dat de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling de voor uitdeling beschikbare winst, met inachtneming van de afrondingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Fondsen uitkeert (de doorstootverplichting). Deze uitkering zal door de Fondsen in beginsel worden herbelegd. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat met betrekking tot genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Indien een Onderliggende Beleggingsinstelling op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoet, verliest deze met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar haar status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting, verliest desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstelling 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 deze Onderliggende Beleggingsinstelling met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig wordt voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Dividendbelasting

Op dividenduitkeringen aan het Fonds dienen bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen op de door hen af te dragen dividendbelasting 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 aan genoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen op buitenlandse beleggingen zal veelal een bronbelasting door het betreffende bronland zijn ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing heeft gesloten met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag voor de betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag zullen desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen in beginsel om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (boven het verdragstarief) verzoeken bij de buitenlandse belastingautoriteiten. Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (tot het verdragstarief) kan gebruik worden gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting. Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen de afdrachtvermindering niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er vrijgestelde entiteiten deelnemen in de Onderliggende Beleggingsinstelling.

Omzetbelasting

De beheervergoeding die aan de Onderliggende Beleggingsinstellingen in rekening wordt gebracht is vrijgesteld van omzetbelasting.

ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN: VRIJGESTELDE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen die voor (potentiele) Participanten van belang kunnen zijn, in het geval dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen als vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI) zijn vormgegeven. Dit geldt voor respectievelijk de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen

De fiscale aspecten van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen komen overeen met de fiscale aspecten van de Fondsen zoals beschreven in [paragraaf 3.14](#) en zijn 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.

Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.16 'Fiscale aspecten voor Participanten'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijziging Paragraaf 3.16 'Fiscale aspecten voor Participanten', pagina 18

De paragraaf wordt in zijn geheel vervangen met de volgende paragraaf:

De hierna volgende beschrijvingen van de fiscale gevolgen voor de Participanten in het Fonds gaan uit van de situatie van binnenlands belastingplichtige Participanten, dat wil zeggen in Nederland woonachtige of gevestigde Participanten.

Niet-professionele beleggers

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

- er geen sprake is van een aanmerkelijk belang in een dergelijk Fonds of Onderliggende Beleggingsinstelling (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

Niet-professionele (particuliere) beleggers 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.

Voor ondernemers en de niet-professionele beleggers met rechtspersoonlijkheid zoals een B.V. of indien sprake is van een open commanditaire vennootschap gelden dezelfde fiscale regels als hieronder toegelicht onder het kopje 'Professionele beleggers'.

Professionele beleggers

Voor belastingplichtige professionele beleggers zijn in beginsel alle voordelen uit hoofde van de deelname in een Fonds, zowel uitkeringen als vermogenswinsten, belast voor de inkomstenbelasting dan wel vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. Voor de berekening van de jaarlijkse winst dient het belang in een Fonds te worden gewaardeerd op waarde in het economische verkeer.

Voor subjectief vrijstelde lichamen zoals pensioenfondsen of voor bepaalde charitatieve instellingen geldt dat alle voordelen zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Participanten worden geadviseerd hierover hun eigen belastingadviseur te consulteren.

Wijziging Hoofdstuk 4 'ACTIAM en verantwoord beleggen'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 10 MAART 2021

Hoofdstuk 4 'ACTIAM en verantwoord beleggen', pagina 20

Wordt in zijn geheel vervangen door:

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 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 ondernemingen, overheden en instellingen te selecteren voor haar beleggingsproposities. Daarbij worden zowel duurzaamheidsdoelstellingen als financiële rendementsdoelstellingen nagestreefd. Tevens wordt binnen het beleggingsbeleid beoogt duurzaamheidsrisico's die verband houden met de beleggingen te reduceren.

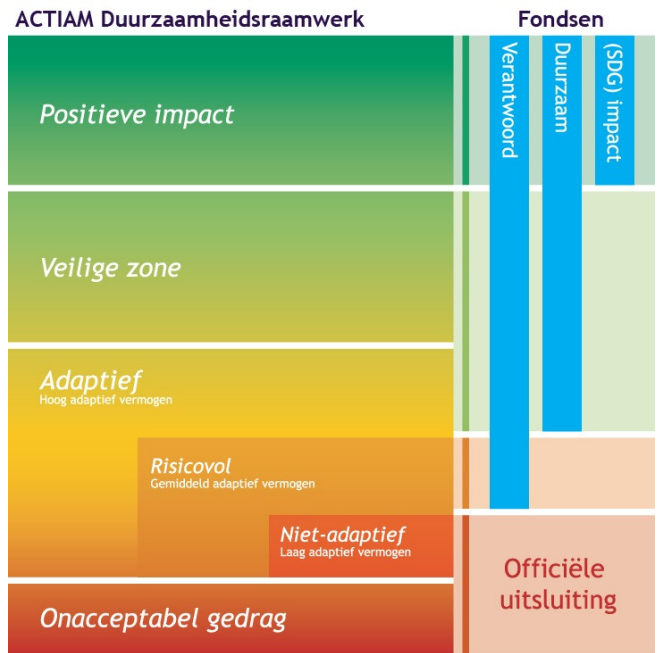
10.1 UITGANGSPUNTEN DUURZAAM BELEGGINGSBELEID

Met haar 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 wel aangeduid als ESG-uitgangspunten, zoals vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid.¹ ACTIAM onderscheidt in haar aanbod van beleggingsproposities 'duurzame' en op 'impact' gebaseerde beleggingsproposities. Bij de duurzame beleggingsproposities zijn, naast de financiële doelen, strikte duurzaamheidsdoelen geformuleerd. Voor op impact gebaseerde beleggingsproposities geldt vervolgens als extra doel dat aantoonbare positieve maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd, rekening houdend met de door de VN afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen. De duurzaamheidsdoelen van de duurzame en op impact gebaseerde beleggingsstrategieën van ACTIAM beogen in dit kader te voldoen aan artikel 9 van de SFDR.

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid beschrijft de algemene criteria op basis waarvan ACTIAM iedere onderneming, overheid of instelling waarin kan worden belegd toetst 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 duurzaamheidsdoelen en de financiële doelstellingen van de duurzame ACTIAM-fondsen. Alle belegbare ondernemingen, overheden en instellingen worden hiertoe ingedeeld in zes categorieën, welke bepalen in welke beleggingsproposities zij passen:

¹ ESG staat voor Environmental, Social en Governance

1. **Positieve impact:** Dit betreft ondernemingen, overheden en instellingen die de mogelijkheid aangrijpen om bewust een positieve bijdrage te leveren aan zowel de door de VN afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen als de duurzaamheidsdoelen van een Fonds.
2. **Veilige zone:** Dit betreft ondernemingen, overheden en instellingen die de risico's waaraan zij vanwege de voortdurende duurzaamheidstransities zijn blootgesteld naar behoren beheersen, die binnen de planetaire grenzen opereren of op weg daarnaartoe zijn, waardoor ze bijdragen aan de duurzaamheidsdoelen.
3. **Adaptief vermogen:** Dit betreft ondernemingen, overheden en instellingen die nog altijd buiten de planetaire grenzen actief zijn, maar die dicht bij het benodigde transitiepad zijn om daar 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 duurzaamheidstransities met zich meebrengen om zo binnen afzienbare tijd op het benodigde transitiepad te zijn en bij te dragen aan de duurzaamheidsdoelen.
4. **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 beheersen. Zij beschikken op dit moment niet over het adaptief vermogen om zich voor te bereiden op de transities en zijn gevoelig voor operationele risico's.
5. **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 risico's.
6. **Onacceptabel gedrag:** Dit betreft ondernemingen, overheden en instellingen die niet voldoen aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen.



De als duurzaam gecategoriseerde Fondsen beleggen uitsluitend in ondernemingen, overheden en instellingen die passen in 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 te dragen aan de duurzaamheidsdoelen van de Fondsen. Dit leidt er tevens toe 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 Fonds.

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 fundamenteën van de planeet respecteren. Concreet betekent dit dat de duurzame Fondsen, op basis van hun beleggingen, toewerken naar de situatie waarin zij volgens het Klimaatakkoord van Parijs klimaatneutraal zijn in 2050, dat de fondsen in 2030 niet langer bijdragen aan ontbossing, dat deze Fondsen in 2030 water-neutraal zijn, en dat de fondsen in 2050 niet langer bijdragen 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 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. ACTIAM rapporteert periodiek over de jaarlijkse voortgang van deze doelstellingen. Indien de voortgang niet de gewenste ontwikkeling laat zien, zal waar nodig het duurzaam beleggingsbeleid worden aangescherpt.

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.

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

Alle ondernemingen, overheden en instellingen waarin ACTIAM investeert worden beoordeeld op naleving van minimumeisen die gesteld worden aan milieu, sociaal en bestuurlijk beleid en gedrag zoals vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Entiteiten die niet voldoen aan deze minimumeisen doen afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen en worden derhalve uitgesloten van belegging op basis van de Algemene Uitsluitingscriteria.

10.2.1 **ALGEMENE UITSLUITINGEN**

De beoordeling of een onderneming of overheid past binnen een duurzame beleggingspropositie bevat twee stappen. Ondernemingen, overheden en instellingen worden in beginsel uitgesloten van beleggingen 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. De Fundamentele Beleggingsbeginselen en de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren, welke gezamenlijk het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid vormen, zijn eveneens te raadplegen via www.actiam.com/nl/duurzaam-beleggen.

Fundamentele Beleggingsbeginselen

Met betrekking tot beoordeling van het 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 beleggingen.

Maatschappij

Een zorgvuldige en integere omgang met de maatschappij vormt een kernaspect binnen het beleggingsbeleid van ACTIAM. 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 ondernemingen, overheden en instellingen die zich met dergelijke praktijken inlaten niet in beleggingsportefeuilles op te nemen.

Voorts hanteert ACTIAM strenge normen ten aanzien van het thema klant- en productintegriteit. Zo wordt in beginsel niet belegd in ondernemingen die schade toebrengen aan de volksgezondheid, zoals bedrijven die tabak, pornografie of gok- en loterijspellen produceren. ACTIAM belegt ook niet in bedrijven en landen 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 de duurzaamheidsprincipes extra eisen gesteld aan de wijze waarop het gedrag van ondernemingen, overheden en instellingen het milieu beïnvloedt.

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 op basis waarvan ondernemingen, overheden en instellingen al dan niet uitgesloten of weer toegelaten worden.

Materiële Duurzaamheidsdrijfveren

Aansluitend op de beoordeling van de bestaande situatie op basis van de Fundamentele Beleggingsbeginselen, beoordeelt ACTIAM aan de hand van duurzaamheidsprincipes ondernemingen, overheden en instellingen op de potentie en intenties 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 is tweeledig. Enerzijds laat dit zien in welke mate investeringen in deze ondernemingen, overheden of instellingen bijdragen aan de gestelde lange termijn duurzaamheidsdoelen. Anderzijds reduceert deze beoordeling de duurzaamheidsrisico's van de investeringen door te beoordelen welke ondernemingen, overheden en instellingen (on)voldoende zijn voorbereid op veranderingen in regelgeving, markten en de maatschappij zoals die door de duurzaamheidstransitie worden gevraagd. Hierbij wordt gekeken naar de mate waarin ondernemingen zich voorbereiden op bijvoorbeeld de energietransitie of de toenemende maatschappelijke aandacht voor arbeidsrechten, cybersecurity en ontbossing en of zij met hun gedrag 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. Beoogd wordt daarbij 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.

De potentie en intentie van ondernemingen, overheden en instellingen om te veranderen wordt door ACTIAM aangeduid als het 'adaptieve 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 die aangeven hoe ondernemingen, overheden en instellingen omgaan met diverse duurzaamheidstransities, en zien op:

- **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.
- **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 grenzen vastgesteld voor ieder van de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren die de mate van adaptief vermogen bepalen alsmede de mate waarin afbreuk wordt gedaan aan de gestelde duurzaamheidsdoelen. 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 grenzen 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 of ondernemingen of overheden passen in een duurzaam of op impact gerichte beleggingspropositie. Deze analyses worden ook in het beleggingsproces gebruikt 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.

Door wijzigingen in de samenstelling van de beleggingsportefeuilles, bestaat de mogelijkheid dat in een financieel instrument wordt belegd voordat een adequate beoordeling heeft plaats kunnen vinden. 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 aandeelhouders voor de verkoop een langere periode mag worden gehanteerd.

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

10.2.2 GEBRUIKMAKING VAN ESG-SCORES

Indien van toepassing, wordt aan de beleggingen van de Fondsen en aan de Fondsen zelf een ESG-score toegekend die door ACTIAM modelmatig wordt bepaald. 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, des te hoger de score. Voor elk specifiek Fonds is 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 per Fonds in de supplementen opgenomen.

De Fondsen hanteren qua benchmark een zogenaamde brede marktindex. Dit betekent dat de aan ieder Fonds gerelateerde benchmark of index niet is afgestemd met de 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 van de Fondsen worden behaald, wordt 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.

10.3 ENGAGEMENTBELEID

Bij het toepassen van haar Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt ACTIAM, naast hun huidige beleid en gedrag, ondernemingen, overheden en instellingen ook op in hoeverre zij in staat en bereid zijn hierin te veranderen. Door middel van zogenaamd engagement streeft ACTIAM ernaar om het adaptieve vermogen van bijvoorbeeld ondernemingen positief te beïnvloeden en de duurzaamheidsrisico's voor de Fondsen verder te reduceren. 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 wet- en regelgeving en/of door samen te werken met andere institutionele beleggers om bepaalde ESG-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 wordt uitgevoerd.

Voorafgaand aan eventuele uitsluiting 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.

10.4 **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. Ten behoeve van de uitvoering van het stembeleid maakt ACTIAM gebruik van de diensten van Sustainalytics.

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.

10.5 **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.

Wijziging Hoofdstuk 5 'Intrinsieke waarde en koersvorming', paragraaf 5.3 'Koersvorming'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijziging Paragraaf 5.3 'Koersvorming', pagina 25

De tabel op pagina 25 wordt in zijn geheel vervangen door de onderstaande tabel:

Fondsnaam	OPSLAG	AFSLAG
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	0,125%	0,10%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	0,125%	0,10%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	0,15%	0,10%

Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in het fonds', paragraaf 6.6 'Uitgifte en inkoop van participaties'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijzigingen in paragraaf 6.6 'Uitgifte en inkoop van participaties', pagina 29

Aan het einde van paragraaf 6.6 wordt de volgende alinea verwijderd:

Uitgifte en inkoop van Participaties geschiedt via de Beheerder, er kan in geen geval externe overdracht dan wel vervreemding van Participaties plaatsvinden.

Wijziging Hoofdstuk 6 'Participeren in het fonds', paragraaf 6.8 'Dividenduitkering'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

Wijzigingen in paragraaf 6.8 'Uitgifte en inkoop van participaties', pagina 30
Paragraaf 6.8 wordt als volgt gewijzigd:

"De Fondsen zelf keren in beginsel geen dividend uit, rekening houdend met de structuur als open fonds voor gemene rekening met de fiscale status van vrijgestelde beleggingsinstelling waarvoor geen zogeheten doorstootverplichting geldt.

Ingeval de Fondsen wel dividend uitkeren wordt de betaalbaarstelling van de uitkering aan Participanten van de Fondsen en de wijze van betaalbaarstelling bekend gemaakt op de Webpagina."

Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', paragrafen 8.2 'Risicomanagement' en 8.6.1 'Integriteitsrisico'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 10 DECEMBER 2020

Wijziging Paragraaf 8.2 'Risicomanagement', pagina 32 en pagina 33
VIVAT N.V. wordt vervangen door Athora Netherlands N.V.

Wijziging Paragraaf 8.6.1 'Integriteitsrisico', pagina 36
VIVAT N.V. wordt vervangen door Athora Netherlands N.V.

Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', 8.7.6. ESG-risico

INGANGSDATUM WIJZIGING: 10 MAART 2021

Paragraaf 8.7.6. ESG-risico wordt vervangen door 8.7.6 Duurzaamheidsrisico:

8.7.6. Duurzaamheidsrisico

Duurzaamheidsrisico betreft het risico dat als gevolg van onverantwoorde of onzorgvuldige omgang met duurzaamheidsaspecten of ESG-aspecten van ondernemingen, overheden of instellingen waarin wordt belegd dit een negatieve invloed heeft op beoogde rendementen op beleggingen van het Fonds en daarmee het Fonds. ACTIAM is ervan overtuigd dat de integratie van duurzaamheidsaspecten en -risico's in het beleggingsbeleid kan leiden tot hogere rendementen op beleggingen. 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 blootstelling aan natuurrampen of maatschappelijke onrust. Door rekening te houden met duurzaamheidsrisico's en -informatie, 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 betere 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.

Duurzaamheidsrisico verbonden aan fossiele brandstoffen

Een specifiek duurzaamheidsrisico is het risico dat is verbonden 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.

Ondernemingen die meer investeren in CO₂-mitigatie van fossiele brandstoffen, hebben daarbij naar verwachting minder juridische geschillen en minder aansprakelijkheidsproblemen, wat leidt tot lagere kosten. 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

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. Afhankelijk van de mate van betrokkenheid bij gebruik van chemicaliën of afval kan 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 concurrerender dan concurrenten. Dit kan leiden tot een hogere winstgevendheid en dus tot hogere dividenden. Ook zullen ondernemingen met een stringenter afvalbeheer 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.

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 van de mate van betrokkenheid bij landgebruik kan de blootstelling aan dit risico sterk verschillen per onderneming, overheid of instelling. Ondernemingen die land en/of daaraan verbonden natuurlijke hulpbronnen efficiënter gebruiken, hebben waarschijnlijk een hogere 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 ondernemingen die producten inkopen in toeleveringsketen die gevoelig zijn voor ontbossing, risico lopen op strengere regelgeving, verlies van marktaandeel en mogelijk verlies van klanten. Ondernemingen die deze risico's goed beheersen, krijgen naar verwachting met minder verstoringen in hun toeleveringsketens en met lagere productiekosten te maken.

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.

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. 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

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

ACTIAM evalueert hoe ondernemingen, overheden en instellingen omgaan met duurzaamheidsthema's zoals 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 worden in toenemende mate geïntegreerd in beleggings- en analyseprocessen. Daarom is ACTIAM van mening dat het integreren van duurzaamheidsonderwerpen 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

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.

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.

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.

Wijziging Hoofdstuk 8 'Risicofactoren en risicomanagement', 8.8. Fiscaal/juridisch risico

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Op pagina 38 wordt de navolgende nieuwe paragraaf 'Fiscaal risico Onderliggende Beleggingsinstellingen' opgenomen:

8.8.3 Fiscaal risico Onderliggende Beleggingsinstellingen

Bij het vermogensbeheer van de Fondsen is een fiscaal efficiënte behandeling van de gerealiseerde rendementen van de onderliggende beleggingsinstellingen een belangrijk uitgangspunt, in het bijzonder ter zake het kunnen toepassen van belastingverdragen op niveau van de onderliggende beleggingsinstellingen met de status van een fiscale beleggingsinstelling ('FBI'). In dit kader beleggen de Fondsen in de onderliggende fiscale beleggingsinstellingen ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds en ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa.

Fiscale beleggingsinstellingen dienen onder meer te voldoen aan bepaalde grenzen ten aanzien van de maximale belangen die specifieke participanten direct, of indirect via de Fondsen, in deze onderliggende beleggingsinstellingen mogen aanhouden. Het overschrijden van een van deze grenzen zal, als gevolg van een hogere belastingdruk voor deze FBI's, voor beleggers in de Fondsen nadelige consequenties hebben voor het rendement van de Fondsen.

Om een overschrijding te voorkomen wordt in het beleggingsbeleid van de Fondsen de mogelijkheid opgenomen dat de Fondsen hiermee rekening houden in het allocatiebeleid en, in plaats van in de Onderliggende Beleggingsinstellingen met een FBI-status, tijdelijk en voor het daartoe benodigde deel kunnen beleggen in door ACTIAM te selecteren zogenaamde Exchange Traded Funds ('ETF's'). Door de betreffende belegging in de ETF's kan zo worden voorkomen dat het maximale belang dat de Fondsen in de onderliggende fiscale beleggingsinstellingen mogen aanhouden wordt overschreden.

Wijziging Hoofdstuk 11.1 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief

INGANGSDATUM WIJZIGING: 10 MAART 2021

Paragraaf 11.1.1 Beleggingsbeleid wordt in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief is een mixfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, rekening houdend met het defensieve risicoprofiel, door beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en regio's. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. Daarnaast kan door het Fonds voor een beperkt gedeelte worden belegd in overige beleggingscategorieën, waaronder vastgoedondernemingen, 'high yield' obligaties en 'emerging market debt'. Voor iedere beleggingscategorie wordt op basis van een specifieke verdeling binnen bandbreedten belegd in door ACTIAM of door een derde partij beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief 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. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na. Om toe te werken naar deze doelstellingen voldoen alle beleggingen in het Fonds aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. De lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen en de daarvoor geldende criteria worden nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

Verdeling over beleggingscategorieën

In onderstaande tabel wordt uitgaande van de neutrale wegenen, de strategische allocatie van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief over de verschillende beleggingscategorieën, weergegeven. Afhankelijk van de visie van de Beheerder kan binnen de bandbreedten (de 'minimale weging' en de 'maximale weging') van deze neutrale wegenen worden afgeweken.

BELEGGINGSCATEGORIE	MINIMALE WEGING	NEUTRALE WEGING	MAXIMALE WEGING
Aandelen	15%	25%	35%
Vastgoed	0%	0%	10%
Obligaties	55%	65%	75%
Obligaties (kortlopend)	0%	10%	20%
Overig	0%	0%	20%

Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd. Indien de markt daartoe aanleiding geeft, kunnen door het Fonds tijdelijk liquide middelen worden aangehouden.

Gegeven de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën, welke tot stand is gekomen op basis van een door ACTIAM uitgevoerde strategische allocatiestudie, beschikt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief over een defensief rendement risicoprofiel.

Benchmark

De benchmark van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief is een samengestelde benchmark op basis van de beleggingscategorieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de hierboven vermelde 'neutrale weging'. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

BELEGGINGSCATEGORIE	BENCHMARK	%
Aandelen	MSCI All Countries World Index Net EUR	25%
Obligaties	32,5% iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) en 32,5% iBoxx € Non Sovereign Index (TR)	65%
Obligaties (kortlopend)	iBoxx € Overall AAA 1-3 (TR)	10%

De aan het Fonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen. 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 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 uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria op basis waarvan ondernemingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Vermogenstitels

Ten behoeve van de verdeling van beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën belegt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief op basis van neutrale wegen in ieder geval in een combinatie van de volgende door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen:

BELEGGINGSCATEGORIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord- Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. 50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Obligaties	Euro Obligatiepool
Obligaties (kortlopend)	Euro Short Duration Pool

ACTIAM maakt gebruik van een structuur met Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren.

Met betrekking tot overige beleggingscategorieën kan zowel in Onderliggende Beleggingsinstellingen als rechtstreeks in onderliggende vermogenstitels worden belegd. Voor zover rechtstreeks in onderliggende vermogenstitels wordt belegd beperken deze zich tot aan gereguleerde beurzen genoteerde financiële instrumenten.

Spreiding

Door spreiding van beleggingen over verschillende categorieën worden beleggingsrisico's gemitigeerd. Ook binnen de afzonderlijke beleggingscategorieën vindt risicospreiding plaats, op basis van spreiding van de beleggingen over landen, sectoren, ondernemingen en instellingen.

Beleggingsbeleid Aandelen

Voor de beleggingscategorie aandelen belegt het Fonds in beginsel voor 50% in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en 50% in het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

De ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is een verzamelnaam voor duurzaam en systematisch beheerde beleggingsinstellingen van ACTIAM voor de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en Opkomende Landen. Door elk van de fondsen wordt belegd in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de respectievelijke index van elk van de fondsen, met uitzondering van aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals door ACTIAM gesteld. De rendementsdoelstelling van de desbetreffende fondsen luidt om het rendement van de benchmark van deze fondsen zoveel als mogelijk te benaderen. Naast een financiële rendementsdoelstelling hebben de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen duurzaam beleggen als doel.

Met betrekking tot spreiding over de diverse regio's kan door de Beheerder een actief allocatiebeleid over regio's worden gevoerd. Dit betekent dat op basis van verwachte marktontwikkelingen voor de verschillende regio's onder- en overwegingen kunnen worden aangegaan ten opzichte van regiowegingen in de benchmark die behoort tot de beleggingscategorie "aandelen", MSCI All Countries World Index Net EUR. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met de regiowegingen in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen wordt ernaar gestreefd om de ESG-

score van deze fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de respectievelijke indexen en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kenmerkt zich als een duurzaam en actief beleid, waarbij tevens maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, het realiseren van een rendement dat hoger is dan dat van de relevante benchmark van het fonds, heeft het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds duurzaam beleggen als doel. Er wordt in dit kader met dit fonds beoogd 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 ondernemingen die 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). Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van het fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

In onderstaande tabel worden, uitsluitend ter invulling van de beleggingscategorie "aandelen", de indicatieve wegingen en de bandbreedten vermeld voor de beleggingen in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

AANDELENSTRATEGIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN	MINIMALE WEGING	INDICATIEVE WEGING	MAXIMALE WEGING
Duurzaam en systematisch beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	30%	50%	70%
Duurzaam en actief beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	30%	50%	70%

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. en de prospectussen van de respectievelijke ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen. Deze prospectussen en Ebi's zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Obligaties

Voor de beleggingscategorie obligaties belegt het Fonds in Euro Obligatiepool. Via Euro Obligatiepool wordt belegd in in euro luidende obligaties van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit. Deze obligaties kunnen zowel staatsobligaties als niet-staatsobligaties betreffen. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat tenminste gelijk is aan dat van de benchmark van deze pool, dienen alle beleggingen minimaal te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan kenmerken op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). In dat kader beschikt Euro Obligatiepool over duurzaamheidskarakteristieken, en dient de ESG-score van de beleggingsportefeuille tevens ten minste hoger te zijn dan de ESG-score van de benchmark van Euro Obligatiepool. Om de rendementsdoelstelling te realiseren wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd waarbij op basis van verwachte marktontwikkelingen onder- en overwegingen van vastrentende waarden van specifieke ondernemingen, landen, sectoren kunnen worden aangegaan. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van Euro Obligatiepool wordt verwezen naar het desbetreffende prospectus. Het prospectus is te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties

Voor de beleggingscategorie kortlopende obligaties belegt het Fonds in Euro Short Duration Pool. Via Euro Short Duration Pool wordt belegd in in euro luidende vastrentende waarden met een relatief korte resterende looptijd, een laag kredietrisico profiel en een laag liquiditeitsrisico. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat tenminste gelijk is aan dat van de benchmark van deze pool, dienen alle beleggingen minimaal te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). In dat kader beschikt de Euro Short Duration Pool over duurzaamheidskarakteristieken, en dient de ESG-score van de

beleggingsportefeuille tevens ten minste hoger te zijn dan de ESG-score van de benchmark van Euro Short Duration Pool. Om de rendementsdoelstelling te realiseren wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd waarbij op basis van verwachte marktontwikkelingen onder- en overwegingen van vastrentende waarden van specifieke looptijden en debiteuren kunnen worden aangegaan. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van Euro Short Duration Pool wordt verwezen naar het desbetreffende prospectus. Het prospectus is te vinden op de Webpagina.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's wordt in beginsel gevoerd in de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt.

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

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF's. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen.

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.

Overig

De beleggingen van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief en de Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen dat er gedurende korte perioden debetstanden ontstaan op de geldrekeningen van het Fonds, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% van het fondsvermogen bedragen.

Wijziging Hoofdstuk 11.1 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in [hoofdstuk 8](#) van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Doelstelling' op pagina 46, als onderdeel van paragraaf 11.1.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief is een mixfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, rekening houdend met het defensieve risicoprofiel, door beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en regio's. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. Daarnaast kan door het Fonds voor een beperkt gedeelte worden belegd in overige beleggingscategorieën, waaronder vastgoedondernemingen, 'high yield' obligaties en 'emerging market debt'. Voor iedere beleggingscategorie wordt op basis van een specifieke verdeling binnen bandbreedten belegd. Voor het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid wordt grotendeels belegd in door ACTIAM of door een derde partij beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief 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. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na. Om toe te werken naar deze doelstellingen voldoen alle beleggingen in het Fonds aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. De lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen en de daarvoor geldende criteria worden nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in [hoofdstuk 8](#) van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Vermogenstitels' op pagina 47, als onderdeel van paragraaf 11.1.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Vermogenstitels

Ten behoeve van de verdeling van beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën belegt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief op basis van neutrale wegingen in ieder geval in een combinatie van de volgende door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen en directe beleggingen in financiële instrumenten:

BELEGGINGSCATEGORIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord- Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen.
	50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Obligaties	Euro Obligatiepool
Obligaties (kortlopend)	Directe beleggingen

ACTIAM maakt gebruik van een structuur met Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. In dit kader kan om fiscale redenen de mogelijkheid om in specifieke Onderliggende Beleggingsinstellingen te beleggen, mede in het belang van Participanten tijdelijk worden beperkt.

Met betrekking tot de beleggingscategorie "Overige" kan zowel in Onderliggende Beleggingsinstellingen als rechtstreeks in vermogenstitels worden belegd. Voor zover rechtstreeks in vermogenstitels wordt belegd, beperken deze zich tot aan gereguleerde beurzen genoteerde financiële instrumenten. Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in hoofdstuk 8 van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties' op pagina 48, als onderdeel van paragraaf 11.1.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties

Voor de beleggingscategorie kortlopende obligaties belegt het Fonds direct in in euro luidende beursgenoteerde vastrentende waarden met een relatief korte resterende looptijd van maximaal 2 jaar, een laag kredietrisico profiel en een laag liquiditeitsrisico. De minimaal vereiste rating van individuele debiteuren waarin kan worden belegd is A+. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat ten minste gelijk is aan dat van de benchmark voor de categorie kortlopende obligaties, dienen alle beleggingen minimaal te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG').

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in hoofdstuk 8 van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)' op pagina 48, als onderdeel van paragraaf 11.1.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

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

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF's. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Het Fonds kan tijdelijk deels beleggen in ETF's indien de status van een Onderliggende Beleggingsinstelling als fiscale beleggingsinstelling (FBI) dreigt te vervallen.

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.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 18 MEI 2021

Voor Hoofdstuk 11.1 geldt dat de naam van de Onderliggende beleggingsinstelling Euro Obligatiepool wijzigt in ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds.

In de tabel onder de alinea 'Vermogenstitels' op pagina 47, als onderdeel van paragraaf 11.1.1 'Beleggingsbeleid', wordt "Euro Obligatiepool" vervangen door "ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds".

In de alinea 'Beleggingsbeleid Obligaties' op pagina 48, als onderdeel van paragraaf 11.1.1 'Beleggingsbeleid', wordt "Euro Obligatiepool" vervangen door "ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds".

Wijziging Hoofdstuk 11.2 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal

INGANGSDATUM WIJZIGING: 10 MAART 2021

Paragraaf 11.2.1 Beleggingsbeleid wordt in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal is een mixfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, rekening houdend met het neutrale risicoprofiel, door beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en regio's. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen en aandelen in vastgoedondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. Daarnaast kan door het Fonds voor een beperkt gedeelte worden belegd in overige beleggingscategorieën, waaronder 'high yield' obligaties en 'emerging market debt'. Voor iedere beleggingscategorie wordt op basis van een specifieke verdeling binnen bandbreedten belegd in door ACTIAM of door een derde partij beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal 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. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na. Om toe te werken naar deze doelstellingen voldoen alle beleggingen in het Fonds aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. De lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen en de daarvoor geldende criteria worden nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

Verdeling over beleggingscategorieën

In onderstaande tabel wordt uitgaande van de neutrale wegenen, de strategische allocatie van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal over de verschillende beleggingscategorieën, weergegeven. Afhankelijk van de visie van de Beheerder kan binnen de bandbreedten (de 'minimale weging' en de 'maximale weging') van deze neutrale wegenen worden afgeweken.

BELEGGINGSCATEGORIE	MINIMALE WEGING	NEUTRALE WEGING	MAXIMALE WEGING
Aandelen	35%	45%	55%
Vastgoed	0%	5%	15%
Obligaties	35%	45%	55%
Obligaties (kortlopend)	0%	5%	15%
Overig	0%	0%	20%

Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd. Indien de markt daartoe aanleiding geeft, kunnen door het Fonds tijdelijk liquide middelen worden aangehouden.

Gegeven de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën, welke tot stand is gekomen op basis van een door ACTIAM uitgevoerde strategische allocatiestudie, beschikt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal over een neutraal rendement risicoprofiel.

Benchmark

De benchmark van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal is een samengestelde benchmark op basis van de beleggingscategorieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de hierboven vermelde 'neutrale weging'. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

BELEGGINGSCATEGORIE	BENCHMARK	%
Aandelen	MSCI All Countries World Index Net EUR	45%
Vastgoed	GPR Sustainable Real Estate Index Europe	5%
Obligaties	22,5% iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) en 22,5% iBoxx € Non Sovereign Index (TR)	45%
Obligaties (kortlopend)	iBoxx € Overall AAA 1-3 (TR)	5%

De aan het Fonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen. 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 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 uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria op basis waarvan ondernemingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Vermogenstitels

Ten behoeve van de verdeling van beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën belegt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal op basis van neutrale wegen in ieder geval in een combinatie van de volgende door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen:

BELEGGINGSCATEGORIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord- Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. 50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Vastgoed	ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa
Obligaties	Euro Obligatiepool
Obligaties (kortlopend)	Euro Short Duration Pool

ACTIAM maakt gebruik van een structuur met Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren.

Met betrekking tot overige beleggingscategorieën kan zowel in Onderliggende Beleggingsinstellingen als rechtstreeks in onderliggende vermogenstitels worden belegd. Voor zover rechtstreeks in onderliggende vermogenstitels wordt belegd beperken deze zich tot aan gereguleerde beurzen genoteerde financiële instrumenten.

Spreiding

Door spreiding van beleggingen over verschillende categorieën worden beleggingsrisico's gemitigeerd. Ook binnen de afzonderlijke beleggingscategorieën vindt risicospreiding plaats, op basis van spreiding van de beleggingen over landen, sectoren, ondernemingen en instellingen.

Beleggingsbeleid Aandelen

Voor de beleggingscategorie aandelen belegt het Fonds in beginsel voor 50% in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en 50% in het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

De ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is een verzamelnaam voor duurzaam en systematisch beheerde beleggingsinstellingen van ACTIAM voor de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en Opkomende Landen. Door elk van de fondsen wordt belegd in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de respectievelijke index van elk van de fondsen, met uitzondering van aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals door ACTIAM gesteld. De rendementsdoelstelling van de desbetreffende fondsen luidt om het rendement van de benchmark van deze fondsen zoveel als mogelijk te benaderen. Naast een financiële rendementsdoelstelling hebben de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen duurzaam beleggen als doel.

Met betrekking tot spreiding over de diverse regio's kan door de Beheerder een actief allocatiebeleid over regio's worden gevoerd. Dit betekent dat op basis van verwachte marktontwikkelingen voor de verschillende regio's onder- en overwegingen kunnen worden aangegaan ten opzichte van regiowegingen in de benchmark die behoort tot de beleggingscategorie "aandelen", MSCI All Countries World Index Net EUR. Hierbij wordt tevens rekening

gehouden met de regiowegingen in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van deze fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de respectievelijke indexen en de water- en CO2-voetafdruk lager te laten zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kenmerkt zich als een duurzaam en actief beleid, waarbij tevens maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, het realiseren van een rendement dat hoger is dan dat van de relevante benchmark van het fonds, heeft het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds duurzaam beleggen als doel. Er wordt in dit kader met dit fonds beoogd 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 ondernemingen die 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). Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van het fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

In onderstaande tabel worden, uitsluitend ter invulling van de beleggingscategorie "aandelen", de indicatieve wegingen en de bandbreedten vermeld voor de beleggingen in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

AANDELENSTRATEGIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN	MINIMALE WEGING	INDICATIEVE WEGING	MAXIMALE WEGING
Duurzaam en systematisch beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	30%	50%	70%
Duurzaam en actief beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	30%	50%	70%

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. en de prospectussen van de respectievelijke ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen. Deze prospectussen en Ebi's zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Vastgoed

Voor de beleggingscategorie vastgoed belegt het Fonds in het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, dat passief belegt 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. De financiële rendementsdoelstelling luidt om een rendement te realiseren dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de benchmark van het fonds. Het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds heeft duurzaam beleggen als doel. Ten behoeve van de beoordeling van vastgoedondernemingen wordt 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.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. Het prospectus en de Ebi zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Obligaties

Voor de beleggingscategorie obligaties belegt het Fonds in Euro Obligatiepool. Via Euro Obligatiepool wordt belegd in in euro luidende obligaties van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit. Deze obligaties kunnen zowel staatsobligaties als niet-staatsobligaties betreffen. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat tenminste gelijk is aan dat van de benchmark van deze pool, dienen alle beleggingen minimaal te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan kenmerken op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). In dat kader

beschikt Euro Obligatiepool over duurzaamheidskarakteristieken, en dient de ESG-score van de beleggingsportefeuille tevens ten minste hoger te zijn dan de ESG-score van de benchmark van Euro Obligatiepool. Om de rendementsdoelstelling te realiseren wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd waarbij op basis van verwachte marktontwikkelingen onder- en overwegingen van vastrentende waarden van specifieke ondernemingen, landen, sectoren kunnen worden aangegaan. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van Euro Obligatiepool wordt verwezen naar het desbetreffende prospectus. Het prospectus is te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties

Voor de beleggingscategorie kortlopende obligaties belegt het Fonds in Euro Short Duration Pool. Via Euro Short Duration Pool wordt belegd in in euro luidende vastrentende waarden met een relatief korte resterende looptijd, een laag kredietrisico profiel en een laag liquiditeitsrisico. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat tenminste gelijk is aan dat van de benchmark van deze pool, dienen alle beleggingen minimaal te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). In dat kader beschikt de Euro Short Duration Pool over duurzaamheidskarakteristieken, en dient de ESG-score van de beleggingsportefeuille tevens ten minste hoger te zijn dan de ESG-score van de benchmark van Euro Short Duration Pool. Om de rendementsdoelstelling te realiseren wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd waarbij op basis van verwachte marktontwikkelingen onder- en overwegingen van vastrentende waarden van specifieke looptijden en debiteuren kunnen worden aangegaan. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van Euro Short Duration Pool wordt verwezen naar het desbetreffende prospectus. Het prospectus is te vinden op de Webpagina.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's wordt in beginsel gevoerd in de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt.

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

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF's. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen.

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.

Overig

De beleggingen van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal en de Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen dat er gedurende korte perioden debetstanden ontstaan op de geldrekeningen van het Fonds, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% van het fondsvermogen bedragen.

Wijziging Hoofdstuk 11.2 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in hoofdstuk 10 van dit Addendum, wordt de alinea 'Vermogenstitels' op pagina 50, als onderdeel van paragraaf 11.2.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal is een mixfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, rekening houdend met het neutrale risicoprofiel, door beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en regio's. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen en aandelen in vastgoedondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. Daarnaast kan door het Fonds voor een beperkt gedeelte worden belegd in overige beleggingscategorieën, waaronder 'high yield' obligaties en 'emerging market debt'. Voor iedere beleggingscategorie wordt op basis van een specifieke verdeling binnen bandbreedten belegd. Voor het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid wordt grotendeels belegd in door ACTIAM of door een derde partij beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal 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. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na. Om toe te werken naar deze doelstellingen voldoen alle beleggingen in het Fonds aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. De lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen en de daarvoor geldende criteria worden nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in hoofdstuk 10 van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Vermogenstitels' op pagina 51, als onderdeel van paragraaf 11.2.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Vermogenstitels

Ten behoeve van de verdeling van beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën belegt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal op basis van neutrale wegingen in ieder geval in een combinatie van de volgende door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen en directe beleggingen in financiële instrumenten:

BELEGGINGSCATEGORIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord- Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen.
	50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Obligaties	Euro Obligatiepool
Obligaties (kortlopend)	Directe beleggingen

ACTIAM maakt gebruik van een structuur met Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. In dit kader kan om fiscale redenen de mogelijkheid om in specifieke Onderliggende Beleggingsinstellingen te beleggen, mede in het belang van Participanten tijdelijk worden beperkt.

Met betrekking tot de beleggingscategorie "Overige" kan zowel in Onderliggende Beleggingsinstellingen als rechtstreeks in vermogenstitels worden belegd. Voor zover rechtstreeks in vermogenstitels wordt belegd, beperken deze zich tot aan gereguleerde beurzen genoteerde financiële instrumenten. Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in hoofdstuk 10 van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties' op pagina 52, als onderdeel van paragraaf 11.2.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties

Voor de beleggingscategorie kortlopende obligaties belegt het Fonds direct in in euro luidende beursgenoteerde vastrentende waarden met een relatief korte resterende looptijd van maximaal 2 jaar, een laag kredietrisico profiel en een laag liquiditeitsrisico. De minimaal vereiste rating van individuele debiteuren waarin kan worden belegd is A+. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat ten minste gelijk is aan dat van de benchmark voor de categorie kortlopende obligaties, dienen alle beleggingen minimaal te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG').

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in hoofdstuk 10 van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)' op pagina 53, als onderdeel van paragraaf 11.2.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

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

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF's. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Het Fonds kan tijdelijk deels beleggen in ETF's indien de status van een Onderliggende Beleggingsinstelling als fiscale beleggingsinstelling (FBI) dreigt te vervallen.

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.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 18 MEI 2021

Voor Hoofdstuk 11.2 geldt dat de naam van de Onderliggende beleggingsinstelling Euro Obligatiepool wijzigt in ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds.

In de tabel onder de alinea 'Vermogenstitels' op pagina 51, als onderdeel van paragraaf 11.2.1 'Beleggingsbeleid', wordt "Euro Obligatiepool" vervangen door "ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds".

In de alinea 'Beleggingsbeleid Obligaties' op pagina 52, als onderdeel van paragraaf 11.2.1 'Beleggingsbeleid', wordt "Euro Obligatiepool" vervangen door "ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds".

Wijziging Hoofdstuk 11.3 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief

INGANGSDATUM WIJZIGING: 10 MAART 2021

Paragraaf 11.3.1 Beleggingsbeleid wordt in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief is een mixfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, rekening houdend met het offensieve risicoprofiel, door beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en regio's. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen en aandelen in vastgoedondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. Daarnaast kan door het Fonds voor een beperkt gedeelte worden belegd in overige beleggingscategorieën, waaronder 'high yield' obligaties en 'emerging market debt'. Voor iedere beleggingscategorie wordt op basis van een specifieke verdeling binnen bandbreedten belegd in door ACTIAM of door een derde partij beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief 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. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na. Om toe te werken naar deze doelstellingen voldoen alle beleggingen in het Fonds aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. De lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen en de daarvoor geldende criteria worden nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

Verdeling over beleggingscategorieën

In onderstaande tabel wordt uitgaande van de neutrale wegenen, de strategische allocatie van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief over de verschillende beleggingscategorieën, weergegeven. Afhankelijk van de visie van de Beheerder kan binnen de bandbreedten (de 'minimale weging' en de 'maximale weging') van deze neutrale wegenen worden afgeweken.

BELEGGINGSCATEGORIE	MINIMALE WEGING	NEUTRALE WEGING	MAXIMALE WEGING
Aandelen	55%	65%	75%
Vastgoed	0%	10%	20%
Obligaties	15%	25%	35%
Obligaties (kortlopend)	0%	0%	10%
Overig	0%	0%	20%

Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd. Indien de markt daartoe aanleiding geeft, kunnen door het Fonds tijdelijk liquide middelen worden aangehouden.

Gegeven de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën, welke tot stand is gekomen op basis van een door ACTIAM uitgevoerde strategische allocatiestudie, beschikt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief over een offensief rendement risicoprofiel.

Benchmark

De benchmark van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief is een samengestelde benchmark op basis van de beleggingscategorieën waarin door het Fonds wordt belegd, uitgaande van de hierboven vermelde 'neutrale weging'. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

BELEGGINGSCATEGORIE	BENCHMARK	%
Aandelen	MSCI All Countries World Index Net EUR	65%
Vastgoed	GPR Sustainable Real Estate Index Europe	10%
Obligaties	12,5% iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) en 12,5% iBoxx € Non Sovereign Index (TR)	25%

De aan het Fonds verbonden Benchmark is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen. 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 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 uit zicht dreigen te raken, worden de duurzaamheidscriteria op basis waarvan ondernemingen worden toegelaten verder aangescherpt.

Vermogenstitels

Ten behoeve van de verdeling van beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën belegt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief op basis van neutrale wegen in ieder geval in een combinatie van de volgende door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen:

BELEGGINGSCATEGORIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord- Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. 50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Vastgoed	ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa
Obligaties	Euro Obligatiepool

ACTIAM maakt gebruik van een structuur met Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren.

Met betrekking tot overige beleggingscategorieën kan zowel in Onderliggende Beleggingsinstellingen als rechtstreeks in onderliggende vermogenstitels worden belegd. Voor zover rechtstreeks in onderliggende vermogenstitels wordt belegd beperken deze zich tot aan gereguleerde beurzen genoteerde financiële instrumenten.

Spreiding

Door spreiding van beleggingen over verschillende categorieën worden beleggingsrisico's gemitigeerd. Ook binnen de afzonderlijke beleggingscategorieën vindt risicospreiding plaats, op basis van spreiding van de beleggingen over landen, sectoren, ondernemingen en instellingen.

Beleggingsbeleid Aandelen

Voor de beleggingscategorie aandelen belegt het Fonds in beginsel voor 50% in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en 50% in het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

De ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is een verzamelnaam voor duurzaam en systematisch beheerde beleggingsinstellingen van ACTIAM voor de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en Opkomende Landen. Door elk van de fondsen wordt belegd in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de respectievelijke index van elk van de fondsen, met uitzondering van aandelen van ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals door ACTIAM gesteld. De rendementsdoelstelling van de desbetreffende fondsen luidt om het rendement van de benchmark van deze fondsen zoveel als mogelijk te benaderen. Naast een financiële rendementsdoelstelling hebben de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen duurzaam beleggen als doel.

Met betrekking tot spreiding over de diverse regio's kan door de Beheerder een actief allocatiebeleid over regio's worden gevoerd. Dit betekent dat op basis van verwachte marktontwikkelingen voor de verschillende regio's onder- en overwegingen kunnen worden aangegaan ten opzichte van regiowegingen in de benchmark die behoort tot de beleggingscategorie "aandelen", MSCI All Countries World Index Net EUR. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met de regiowegingen in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen wordt ernaar gestreefd om de ESG-

score van deze fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de respectievelijke indexen en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kenmerkt zich als een duurzaam en actief beleid, waarbij tevens maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, het realiseren van een rendement dat hoger is dan dat van de relevante benchmark van het fonds, heeft het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds duurzaam beleggen als doel. Er wordt in dit kader met dit fonds beoogd 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 ondernemingen die 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). Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van het fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

In onderstaande tabel worden, uitsluitend ter invulling van de beleggingscategorie "aandelen", de indicatieve wegingen en de bandbreedten vermeld voor de beleggingen in de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds.

AANDELENSTRATEGIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINSGINSTELLINGEN	MINIMALE WEGING	INDICATIEVE WEGING	MAXIMALE WEGING
Duurzaam en systematisch beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	30%	50%	70%
Duurzaam en actief beheerde aandelenstrategie	ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds	30%	50%	70%

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en het ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. en de prospectussen van de respectievelijke ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen. Deze prospectussen en Ebi's zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Vastgoed

Voor de beleggingscategorie vastgoed belegt het Fonds in het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, dat passief belegt 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. De financiële rendementsdoelstelling luidt om een rendement te realiseren dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de benchmark van het fonds. Het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds heeft duurzaam beleggen als doel. Ten behoeve van de beoordeling van vastgoedondernemingen wordt 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.

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van de ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa wordt verwezen naar het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. Het prospectus en de Ebi zijn te vinden op de Webpagina.

Beleggingsbeleid Obligaties

Voor de beleggingscategorie obligaties belegt het Fonds in Euro Obligatiepool. Via Euro Obligatiepool wordt belegd in in euro luidende obligaties van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit. Deze obligaties kunnen zowel staatsobligaties als niet-staatsobligaties betreffen. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat tenminste gelijk is aan dat van de benchmark van deze pool, dienen alle beleggingen minimaal te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan kenmerken op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). In dat kader beschikt Euro Obligatiepool over duurzaamheidskarakteristieken, en dient de ESG-score van de beleggingsportefeuille tevens ten minste hoger te zijn dan de ESG-score van de benchmark van Euro

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

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van Euro Obligatiepool wordt verwezen naar het desbetreffende prospectus. Het prospectus is te vinden op de Webpagina.

Valutabeleid

Het Fonds voert zelf geen actief valutabeleid. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's wordt in beginsel gevoerd in de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt.

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

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF's. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen.

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.

Overig

De beleggingen van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief en de Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen niet met vreemd vermogen worden gefinancierd. Het is het Fonds niet toegestaan om beleggingen te verkopen die het Fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen dat er gedurende korte perioden debetstanden ontstaan op de geldrekeningen van het Fonds, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% van het fondsvermogen bedragen.

Wijziging Hoofdstuk 11.3 'Beleggingsbeleid' ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in [hoofdstuk 12](#) van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Vermogenstitels' op pagina 55, als onderdeel van paragraaf 11.3.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Doelstelling

ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief is een mixfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, rekening houdend met het offensieve risicoprofiel, door beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en regio's. De categorieën waarin wordt belegd betreffen beursgenoteerde aandelen van ondernemingen en aandelen in vastgoedondernemingen, alsmede in euro luidende obligaties en kortlopende obligaties. Daarnaast kan door het Fonds voor een beperkt gedeelte worden belegd in overige beleggingscategorieën, waaronder 'high yield' obligaties en 'emerging market debt'. Voor iedere beleggingscategorie wordt op basis van een specifieke verdeling binnen bandbreedten belegd. Voor het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid wordt grotendeels belegd in door ACTIAM of door een derde partij beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief 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. Om de rendementsdoelstelling van het Fonds te realiseren kan binnen de gestelde bandbreedten gebruik worden gemaakt van actief allocatiebeleid over de verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft het Fonds lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na. Om toe te werken naar deze doelstellingen voldoen alle beleggingen in het Fonds aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt aan beleggingen in haar duurzame fondsen en die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. De lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen en de daarvoor geldende criteria worden nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in [hoofdstuk 12](#) van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Vermogenstitels' op pagina 55, als onderdeel van paragraaf 11.3.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Vermogenstitels

Ten behoeve van de verdeling van beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën belegt ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief op basis van neutrale wegingen in ieder geval in een combinatie van de volgende door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstellingen:

BELEGGINGSCATEGORIE	ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLING
Aandelen	50% ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord- Amerika; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific; ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen.
	50% ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds
Vastgoed	ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa
Obligaties	Euro Obligatiepool

ACTIAM maakt gebruik van een structuur met Onderliggende Beleggingsinstellingen om in het belang van Participanten schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. In dit kader kan om fiscale redenen de mogelijkheid om in specifieke Onderliggende Beleggingsinstellingen te beleggen, mede in het belang van Participanten tijdelijk worden beperkt.

Met betrekking tot de beleggingscategorie "Overige" kan zowel in Onderliggende Beleggingsinstellingen als rechtstreeks in vermogenstitels worden belegd. Voor zover rechtstreeks in vermogenstitels wordt belegd, beperken deze zich tot aan gereguleerde beurzen genoteerde financiële instrumenten. Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 30 APRIL 2021

Volgend op de wijziging 10 maart 2021, zoals weergegeven in hoofdstuk 12 van dit Addendum, wordt het onderdeel 'Afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's)' op pagina 57, als onderdeel van paragraaf 11.3.1 'Beleggingsbeleid', in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

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

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan door het Fonds of de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, oftewel derivaten, en ETF's. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Het Fonds kan tijdelijk deels beleggen in ETF's indien de status van een Onderliggende Beleggingsinstelling als fiscale beleggingsinstelling (FBI) dreigt te vervallen.

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.

INGANGSDATUM WIJZIGING: 18 MEI 2021

Voor Hoofdstuk 11.3 geldt dat de naam van de Onderliggende beleggingsinstelling Euro Obligatiepool wijzigt in ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds.

In de tabel onder de alinea 'Vermogenstitels' op pagina 56, als onderdeel van paragraaf 11.3.1 'Beleggingsbeleid', wordt "Euro Obligatiepool" vervangen door "ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds".

In de alinea 'Beleggingsbeleid Obligaties' op pagina 57, als onderdeel van paragraaf 11.3.1 'Beleggingsbeleid', wordt "Euro Obligatiepool" vervangen door "ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds".

Wijziging Hoofdstuk 12 'Bijlagen'

INGANGSDATUM WIJZIGING: 1 SEPTEMBER 2021

De Voorwaarden van beheer van ACTIAM Beleggingsfondsen II worden vervangen met de voorwaarden zoals weergegeven op de volgende pagina van dit addendum.



Voorwaarden van Beheer

ACTIAM Beleggingsfondsen II

Voorwaarden van beheer

ACTIAM Beleggingsfondsen II

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 het een Fonds geen rapportageverplichtingen onder de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) bestaan; |
| ‘Fonds’ | Een bepaalde serie Participaties van een tot het Paraplufonds behorend sub-fonds 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 of voor 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; |
| ‘Benchmark’ | Een Benchmark is het gewogen gemiddelde van een verzameling effecten. Deze verzameling is gebaseerd op marktkapitalisatie van de onderliggende beursgenoteerde stukken. De Beheerder |

	hanteert de Benchmark als referentiemaatstaf ten aanzien van de prestaties en de samenstelling van het Fondsvermogen;
‘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 De Entree 95, 1101 BH Amsterdam;
Onderliggende Beleggingsinstelling	Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft. Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling waarin de beleggingen van een Fonds (gedeeltelijk) plaatsvinden. De Fondsen beleggen in beginsel hun middelen direct in Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van de Fondsen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn gevestigd in Nederland;
‘Paraplufonds’:	ACTIAM Beleggingsfondsen II, 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 van een Fonds;
‘Participantenregister’	Het register waarin onder meer de namen van de Participanten zijn opgenomen, als mede het aantal van de door iedere Participant gehouden Participaties in een Fonds. 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 4:37l Wft) met betrekking tot het Paraplufonds;
‘Raad van Toezicht’	De raad van toezicht als bedoeld in Artikel 21;
‘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 ;
'Wet Vpb'	Wet op de vennootschapsbelasting 1969
'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. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud 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) Elk tot het Paraplufonds behorend Fonds is een fonds voor gemene rekening als bedoeld in artikel 2 lid 3 van de Wet Vpb met de fiscale status van vrijgestelde beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 6a van de Wet Vpb,.
- 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 Fondsvermogens 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 in financiële instrumenten zoals beschreven in artikel 6a van de Wet Vpb voor rekening en risico van de Participanten van het betreffende Fonds, teneinde 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 ter verkrijging van Participaties in de Fondsen, door opbrengsten van de fondswaarden, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 2) Het Paraplufonds is onderverdeeld in een of meer Fondsen. Voor elk Fonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Fonds toe te rekenen activa en passiva alsmede kosten en opbrengsten per Fonds worden verantwoord.
- 3) Met inachtneming van het bepaalde in Artikel 4.2 komen de beleggingen van een Fonds uitsluitend voor rekening en risico van de Participanten van het betreffende Fonds. Uitkeringen ten laste van een Fonds kunnen uitsluitend plaatsvinden op de Participaties van het betreffende Fonds.
- 4) De Beheerder besluit tot introductie van een Fonds. Voorafgaand aan die introductie stellen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar de nadere specificaties voor dat Fonds vast, waaronder begrepen het beleggingsbeleid, en leggen deze vast in het desbetreffende Supplement. In geval van tegenstrijdigheid tussen het Prospectus, waaronder begrepen deze Voorwaarden, en het Supplement van een Fonds prevaleert het Supplement.

Artikel 5 – Beleggingen

- 1) De beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid van elk Fonds zijn omschreven in het Supplement als onderdeel van het Prospectus;
- 2) Het is de Beheerder en de Juridisch Eigenaar niet toegestaan om (i) de beleggingen van een Fonds met vreemd vermogen te financieren anders dan in de gevallen genoemd in Artikelen 5.3 en 5.5 van deze Voorwaarden en/of (ii) financiële instrumenten te verkopen die niet tot een Fondsvermogen behoren.
- 3) De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn niet bevoegd de tot een Fondsvermogen behorende financiële instrumenten of andere vermogenswaarden te verpanden of op een andere wijze met een beperkt recht te bezwaren voor zover hierna niet anders bepaald. Het in onderpand geven van vermogensbestanddelen die tot een Fondsvermogen behoren tegen het verkrijgen van krediet is uitsluitend toegestaan ter tijdelijke dekking van het negatieve saldo van de bankrekeningen van een Fonds dat ontstaat als gevolg van (i) negatieve waardeontwikkelingen van posities in afgeleide financiële instrumenten die door een Fonds zijn aangegaan, (ii) het 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 mede gerekend 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 als zodanig 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; of
 - 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 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 lid 2 onder d. zich voordoet.
- 4) Indien de Beheerder defungeert terwijl de Vergadering geen opvolgende beheerder heeft benoemd, kan de Juridisch Eigenaar 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 zoals bedoeld in Artikel 5 van deze Voorwaarden 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 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 ten behoeve van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt bij het bewaren 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 betreffende 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 de schade het gevolg is van verwijtbare niet nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Voorwaarden. Dit geldt ook wanneer de Juridisch Eigenaar de bij hem in bewaring gegeven vermogensbestanddelen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

Artikel 10 – Benoeming en ontslag van de Juridisch Eigenaar

- 1) Een Juridisch Eigenaar wordt op voorstel van de Beheerder door de Vergadering benoemd. De Vergadering ontslaat de Juridisch Eigenaar op voorstel daartoe door de Beheerder.
- 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 lid 2 onder 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 lid 2 onder d. zich voordoet.
- 4) Indien de Juridisch Eigenaar defungeert, terwijl de Vergadering geen opvolgende Juridisch Eigenaar heeft benoemd, kan de Beheerder een interim Juridisch Eigenaar benoemen. In dat geval dient de Beheerder binnen 3 (drie) maanden na deze interim benoeming een vergadering van Participanten 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 van elk Fonds 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. Iedere wijziging daarin wordt getekend door de Beheerder. De Participant zal een schriftelijke bevestiging ontvangen van iedere wijziging in het Participantenregister voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.
- 8) Het Participantenregister van elk Fonds 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 zijn tevens genoteerd aan Euronext Amsterdam.
- 10) De via Euronext Amsterdam verhandelde Participaties zijn opgenomen in een verzamel- en/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.

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 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) de belangen van bestaande Participanten zouden worden geschaad (ii) de berekening van de intrinsieke waarde van een Participatie is opgeschort of (iii) in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling. In geval het verzoek tot uitgifte wordt afgewezen stelt de Beheerder de aanvrager uiterlijk op de Transactiedatum 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) bancaire werkdagen na de Transactiedatum het totale bedrag te hebben voldaan waarvoor een Participant in overeenstemming met Artikel 12.2 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, gaat de Beheerder uiterlijk 8 (acht) bancaire werkdagen na de Transactiedatum over tot schrapping van de betreffende reeds uitgegeven Participaties uit het Participantenregister onder schriftelijke mededeling daarvan aan de Participant. Eventuele kosten als gevolg van de schrapping zijn voor rekening van de betreffende Participant.
 - 7) De Beheerder is bevoegd in het belang van een Fonds en daarmee in het belang van de bestaande Participanten aan de uitgifte van Participaties nadere voorwaarden te stellen. De Beheerder zal in beginsel nadere voorwaarden stellen indien het totale bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven in het kader van de uitgifte van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% (vijf procent) van de intrinsieke waarde van het respectievelijke Fondsvermogen op de Transactiedatum.
 - 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 wordt per Fonds vermeld in het Prospectus. De toetredingskosten worden door een Fonds in rekening gebracht om te voorzien in de kosten die het desbetreffende Fonds loopt in het kader van het verrichten van beleggingstransacties die gepaard gaan met de toetreding. De Beheerder is bevoegd de toetredingskosten te verlagen, 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 plaats op iedere Handelsdag.
- 2) Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder dient de order uiterlijk 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 een Fonds en daarmee in belang van de bestaande Participanten van het betreffende Fonds aan de inkoop van Participaties nadere voorwaarden te stellen. De Beheerder zal in ieder geval nadere voorwaarden stellen indien het totale bedrag van de verzoeken tot inkoop van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% van de intrinsieke waarde van het respectievelijke Fondsvermogen op de Transactiedatum.
- 6) Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties honoreert dan zal het betreffende Fonds een equivalent bedrag aan vermogensbestanddelen van haar Fondsvermogen verkopen teneinde de Participant de totale waarde van het aantal ingekochte Participaties minus de overdrachtskosten 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) bancaire werkdagen 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 van per Participatie een Fonds 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 toetredingskosten wordt per Fonds vermeld in het Prospectus. De kosten van inkoop van Participaties worden door een Fonds in rekening gebracht om te voorzien in de kosten die een Fonds loopt in het kader van het verrichten van beleggingstransacties die gepaard

gaan met de inkoop. De Beheerder is bevoegd deze kosten te verlagen, 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 FATCA-status

- 1) Het is een Participant of andere persoon verboden om, door verkrijging van één of meer Participaties, het Fonds in een positie te brengen 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 wijziging van de FATCA-status het gevolg zou zijn van zodanige verkrijging van Participaties. Indien is gehandeld in strijd met de in het vorige volzin neergelegde verbod is de houder van de desbetreffende Participaties verplicht om onverwijld te voldoen aan een verzoek tot inkoop van de Beheerder van de desbetreffende Participaties zodanig dat de 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 het Fonds schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen en/of (ii) aan de houder van de desbetreffende Participaties overeenkomstig 14.2 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, 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 dan wel 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 15.2 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 het Fonds acht, het 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 verkoop van Participaties dan wel overdracht van Participaties aan een Fonds 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 het 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 het Fonds mochten toekomen).
- 6) Indien en voor zolang op een Participant een verplichting tot verkoop van Participaties dan wel 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 het Fondsvermogen en de intrinsieke waarde per Participatie in euro's vaststellen.
- 2) De voor een Fonds vastgestelde intrinsieke waarde per Participatie als bedoeld in Artikel 15.1 van deze Voorwaarden is gelijk aan de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen gedeeld door het aantal uitstaande Participaties.
- 3) In afwijking van het bepaalde in Artikel 15.1 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 indirect 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 dan wel middels een ander naar het oordeel van de Beheerder daartoe geschikt middel 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 de Fondsen

Ten laste van ieder Fonds komen alle kosten die verband houden met beleggingstransacties en een Beheervergoeding. De Beheerder ontvangt de Beheervergoeding ten behoeve van het door hem gevoerde beheer. De Beheerder betaalt uit deze Beheervergoeding alle kosten, zoals onder meer 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 de daarvan deel uit makende Fondsen een jaarverslag op, waarbij voor elk afzonderlijk Fonds een jaarrekening wordt opgesteld bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening alsmede een toelichting.
- 3) De door de Beheerder en Juridisch Eigenaar per Fonds opgemaakte jaarrekening zal worden gecontroleerd door een door de Beheerder aan te wijzen onafhankelijke registeraccountant, die per afzonderlijke jaarrekening een verklaring afgeeft aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Deze verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd. De Beheerder legt de jaarrekeningen 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 jaarrekeningen vast.
- 4) Jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor de Fondsen halfjaarcijfers op over de eerste helft van het desbetreffende boekjaar, bestaande uit, ten minste, een balans

en een winst- en verliesrekening. 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

Op de Fondsen rust vanwege de structuur als vrijgestelde beleggingsinstelling geen zogeheten doorstootverplichting om de fiscale status te handhaven. De beheerder is niet voornemens dividend uit te keren.

Artikel 20 – Vergadering van Participanten

- 1) De Vergadering benoemt, schorst en ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe van de Raad van Toezicht en met in achtneming van Artikel 20.11. De Vergadering benoemt, schorst en ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe van de Juridisch Eigenaar 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 deze dit in het belang van de Participanten acht, roept de Beheerder een Vergadering bijeen. De Vergaderingen worden gehouden te Utrecht of op een andere door de Beheerder te bepalen locatie. De Vergadering kan tevens worden gehouden op digitale wijze indien omstandigheden dat vereisen. De oproeping geschiedt schriftelijk met inachtneming van een termijn van minstens 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 verklaringen van de registeraccountant; en
 - c) de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder en 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 van Participanten 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 Artikel 20.4 bedoeld gevolg heeft gegeven, zijn de desbetreffende Participanten gerechtigd de Vergadering bijeen te roepen met inachtneming van het bepaalde in Artikel 20.2.
- 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) 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 gedeponereerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 8) 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.
- 9) 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.

- 10) Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht en bij geldige legitimatie van de gevolmachtigde, doen vertegenwoordigen.
- 11) Tenzij deze Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de Vergadering genomen met volstreekte meerderheid van stemmen verbonden aan alle ter Vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie een stem toekomt. Een besluit van de Vergadering tot schorsing of ontslag van de Beheerder, respectievelijk ontslag van de Juridisch Eigenaar, of een lid van de Raad van Toezicht kan slechts worden genomen met een tweederde meerderheid van de ter Vergadering geldig uitgebrachte stemmen, in een Vergadering waarin minstens drievierde van de Participaties vertegenwoordigd is.
- 12) De voorzitter van de Vergadering bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande dat wanneer een van de aanwezige Participanten dit wenst, stemming door middel van ongetekende briefjes plaatsvindt.
- 13) 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.
- 14) De Participanten kunnen alle besluiten die zij ter Vergadering kunnen nemen, ook buiten Vergadering nemen met uitzondering van een besluit tot ontslag of schorsing van de Beheerder en een besluit tot ontslag van 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 schriftelijk met de vereiste meerderheid voor het desbetreffende besluit hebben uitgesproken.
- 15) Binnen 8 (acht) dagen na de vaststelling van het jaarverslag door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar 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 23. Indien het jaarverslag of een jaarrekening van een Fonds gewijzigd is vastgesteld, zal de Beheerder overeenkomstig Artikel 22 van deze Voorwaarden de Participanten informeren en zal het gewijzigde jaarverslag door de Beheerder op de Website worden geplaatst.
- 16) 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) 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.
- 6) De raad van toezicht benoemt uit zijn midden een voorzitter.
- 7) 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.
- 8) De Vergadering neemt het besluit tot ontslag met volstreekte 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 volstreekte 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 wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze Vergadering vertegenwoordigd aantal Participaties.
- 9) De Raad van Toezicht vergadert zo vaak één of meer leden dat wenst dan wel de Beheerder daartoe verzoekt.
- 10) De Raad van Toezicht besluit bij volstreekte 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.
- 11) Ieder lid van de Raad van Toezicht brengt één stem uit.
 - 12) Ieder lid van de Raad van Toezicht kan zich in de vergadering uitsluitend door een medelid doen vertegenwoordigen.
 - 13) De Raad van Toezicht kan ook buiten vergadering besluiten, 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 en 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 of 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 overeenkomstig Artikel 21.
- 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 maakt een rekening en verantwoording op. Goedkeuring van die rekening en verantwoording door de Vergadering strekt, voor zover die Vergadering niet een voorbehoud maakt, tot décharge van de Juridisch Eigenaar en de Beheerder. Eerst na goedkeuring van die rekening en verantwoording wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten 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 bekend gemaakt aan iedere Participant overeenkomstig Artikel 21.
- 4) Gedurende de liquidatie en vereffening van het Paraplufonds of een Fonds blijven deze Voorwaarden 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 Nederlandse rechter.

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 1 september 2021 en treden in de plaats van voor deze datum geldende Voorwaarden.

