
Prospectus
ACTIAM Duurzaam Index
Aandelenfonds Wereld

Inhoudsopgave

Personalia	4
1 Definities	5
2 Verantwoording en belangrijke informatie	6
2.1 Inleiding	6
2.2 Verantwoording en belangrijke informatie	6
3 Fondsstructuur	8
3.1 Algemeen	8
3.2 Voorwaarden	8
3.3 Het Fonds	8
3.4 Beleggingsdoelstelling	9
3.5 Risicoprofiel en risicobereidheid	9
3.6 Beheerder	10
3.7 Juridisch Eigenaar	11
3.8 De Bewaarder	11
3.9 Vergadering van Participanten	12
3.10 Raad van Toezicht	13
3.11 Gelieerde partijen	13
3.12 Wijziging van de voorwaarden	13
3.13 Opheffing en vereffening	14
3.14 Fiscale aspecten van het Fonds	14
3.15 Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen	15
3.16 Fiscale aspecten voor Participanten	16
4 ACTIAM en duurzaam beleggen	18
4.1 Uitgangspunten duurzaam beleggingsbeleid	18
4.2 Uitsluitingenbeleid en gebruikmaking van ESG-scores	20
4.3 Engagementbeleid	22
4.4 Stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen	23
4.5 Richtlijnen voor transparantie	23
5 Intrinsieke waarde en koersvorming	24
5.1 Vaststelling van de intrinsieke waarde	24
5.2 Waarderingsgrondslagen	24
5.3 Koersvorming	25
5.4 Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde	25
6 Participeren in het Fonds	27
6.1 Algemeen	27
6.2 Liquiditeit	27
6.3 Participeren via Euronext Amsterdam	27
6.4 Participeren via een beleggersgiro	27
6.5 Participeren via de Beheerder	28
6.6 Uitgifte en inkoop van Participaties	28
6.7 Beperking of opschorting uitgifte en inkoop van Participaties	28
6.8 Dividenduitkering	29
6.9 Meld- en verkoopplicht Participanten	29
7 Kosten	30
7.1 Oprichtingskosten	30
7.2 Beheervergoeding	30
7.3 Transactiekosten	30
7.4 Soft Dollar-arrangementen	31
7.5 Retourprovisies	31

7.6	Kosten van deelname in het Fonds	31
7.7	BTW	31
8	Risicofactoren en risicomanagement	32
8.1	Algemeen	32
8.2	Risicomanagement	32
8.3	Marktrisico	33
8.4	Kredietrisico	34
8.5	Liquiditeitsrisico	34
8.6	Compliance risico	35
8.7	Operationeel risico	35
8.8	Fiscaal/juridisch risico	38
9	Informatieverstrekking en verslaglegging	40
9.1	Informatieverstrekking	40
9.2	Verslaglegging	40
10	Beleggingsbeleid	42
10.1	Doelstelling	42
10.2	Vermogenstitels	42
10.3	Duurzaamheidsbeleid	42
10.4	Spreiding	43
10.5	Beleggingsproces	43
10.6	Valutabeleid	44
10.7	Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds	44
10.8	Benchmark	44
10.9	Uitlenen van financiële instrumenten (securities lending)	45
10.10	Overig	45
11	Overige Informatie	46
11.1	Belangenconflicten	46
11.2	Code Vermogensbeheerders en Gedragscode Fund Governance	46
11.3	Beloningsbeleid	46
11.4	Betrokkenheid gerechtelijke procedures	47
11.5	Paying, Listing en Fund Agent	47
11.6	Klachtenregeling	47
11.7	Billijke behandeling	47
11.8	Benchmarks	47
11.9	FATCA en CRS	48
11.10	Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex ART. 115x lid 1e BGfo)	48
11.11	Verklaring van de Beheerder	48
12	Bijlagen	49



Personalia

BEHEERDER ACTIAM N.V.

De Entree 95 / Alpha Tower
1101 BH Amsterdam
Postbus 679
3500 AR Utrecht
Telefoon 020 543 6777
Website: www.actiam.com/nl/fondsinformatie

DIRECTIE ACTIAM N.V.

F.L. Kusse
D.G. Keiller

RAAD VAN TOEZICHT

B. Blocq
J.H.M. Janssen Daalen
P.P.J.L.M.G. Lefèvre

JURIDISCH EIGENAAR

Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen
De Entree 95 / Alpha Tower
1101 BH Amsterdam
Postbus 679
3500 AR Utrecht

BESTUURDER VAN STICHTING JURIDISCH EIGENAAR ACTIAM BELEGGINGSFONDSEN ACTIAM N.V.

BEWAARDER EN CUSTODIAN

BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam branch
Postbus 10042
1001 EA Amsterdam
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

PAYING, LISTING en FUND AGENT

ING Bank N.V.
Bijlmerdreef 106
1102 CT Amsterdam

ACCOUNTANT

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Definities

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

Aanvullende Uitsluitingscriteria	Uitsluitingscriteria die gelden aanvullend op de Algemene Uitsluitingscriteria
ACTIAM	ACTIAM N.V., de Beheerder van het Fonds
AIFM Richtlijn	Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010
Algemene Uitsluitingscriteria	De uitsluitingscriteria welke zijn gebaseerd op de door ACTIAM opgestelde Fundamentele Beleggingsbeginselen, welke in beginsel ten behoeve van alle beleggingen van ACTIAM worden toegepast
Beheerder	De beheerder als bedoeld in artikel 1.1 Wft is ACTIAM N.V., statutair gevestigd te Utrecht
Benchmark	Een benchmark is het gewogen gemiddelde van een verzameling effecten. Deze verzameling is gebaseerd op marktkapitalisatie van de onderliggende beursgenoteerde vermogenstitels. Het Fonds hanteert een eigen Benchmark. In het beleggingsbeleid is de relevante Benchmark of Index weergegeven.
Bewaarder	De bewaarder als bedoeld in artikel 1.1 Wft is BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam branch, statutair gevestigd te Parijs
BGfo	Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft
ESG-score	De ESG-score betreft een score die door ACTIAM wordt toegekend aan elke vermogenstitel waarin kan worden belegd en is gebaseerd op de ESG-prestaties van de onderliggende onderneming, overheid of instelling. De ESG-score wordt modelmatig bepaald en kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score 100 kan bedragen
Euronext Amsterdam	Euronext Amsterdam N.V., segment Euronext Fund Services
Fonds	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld
Fund Agent	ING BANK N.V.
Fundamentele Beleggingsbeginselen	De algemene uitgangspunten waarop het duurzame beleggingsbeleid van ACTIAM is gebaseerd
Handelsdag	Werkdag waarop Euronext Amsterdam geopend is
Index	MSCI World Index Net EUR
Juridisch Eigenaar	Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 4:37j Wft is Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen
Onderliggende Beleggingsinstelling	Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft. Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een fonds voor gemene rekening waarin de beleggingen van het Fonds feitelijk plaatsvinden. Het Fonds belegt in beginsel haar middelen in een combinatie van Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds.
NAV	Net Asset Value of intrinsieke waarde per Participatie zoals deze iedere Handelsdag ten behoeve van het Fonds wordt vastgesteld
Participant	Een economisch gerechtigde in het vermogen van het Fonds
Participaties	De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op het Fonds verdeeld zijn
Prospectus	Dit prospectus zoals bedoeld is in artikel 4:37l Wft
Raad van Toezicht	De raad van toezicht als bedoeld in artikel 20 van de Voorwaarden
Registratiedatum	De zevende dag voor die van de Vergadering van Participanten
Tracking Error	Weergave van de op geannualiseerde basis berekende volatiliteit van het verschil tussen het rendement van het Fonds en het rendement van de Index
Transactieprijs	De NAV van een Participatie van het Fonds, vermeerderd of verminderd met een opslag respectievelijk afslag
US Person	Een (mogelijke) Participant, woonachtig in de Verenigde Staten van Amerika, in het bezit van een Amerikaans paspoort dan wel een Greencard, of anderszins belastingplichtig is in de Verenigde Staten van Amerika
Vergadering van Participanten	De algemene vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 19 van de Voorwaarden
Voorwaarden	De overeenkomst tussen de Beheerder de Juridisch Eigenaar en de Participanten op basis waarvan het Fonds is gevormd
Webpagina	De website van de Beheerder: www.actiam.com/nl/fondsinformatie
Wft	Wet op het financieel toezicht
Wge	Wet giraal effectenverkeer

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

Verantwoording en belangrijke informatie

INLEIDING

Dit Prospectus is opgesteld conform de uit hoofde van relevante wet- en regelgeving gestelde eisen. Het Prospectus bevat onder meer informatie met betrekking tot de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid en de gehanteerde beleggingstechnieken van het Fonds alsmede over de aan een belegging in het Fonds verbonden risico's.

Alle bijlagen bij het Prospectus worden geacht integraal onderdeel uit te maken van het Prospectus.

VERANTWOORDING EN BELANGRIJKE INFORMATIE

ACTIAM N.V. (hierna: ACTIAM of Beheerder) treedt op als beheerder van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld. ACTIAM heeft een vergunning als fondsbeheerder voor beleggingsfondsen op grond van artikel 2:65 van de Wft. Daarnaast is het ACTIAM toegestaan om de volgende beleggingsdiensten aan te bieden in de zin van 2:67a, (2) (a, b en d) Wft, te weten het beheren van individuele vermogens, het geven van beleggingsadvies en het ontvangen en verzenden van orders.

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld is vormgegeven als een open beleggingsfonds voor gemene rekening met een open-end structuur. Het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn.

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

Participanten worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging in het Fonds financiële risico's zijn verbonden. Daarom wordt uitdrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud ervan. De waarde van een Participatie kan stijgen, maar ook dalen. Participanten kunnen minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd of hun gehele inleg verliezen. Zij worden er dan ook nadrukkelijk op gewezen dat zij zich bij hun beslissing om te investeren in het Fonds dienen te baseren op de informatie opgenomen in dit Prospectus met inbegrip van de daarbij behorende bijlagen. De afgifte en verspreiding van het Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Participaties in het Fonds kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. De Beheerder aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Participant van het Fonds is of niet.

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

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

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

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

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

Lees Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement voordat u belegt in het Fonds.

ACTIAM,

De Beheerder

[XX 2021]

CONCEPT

3 Fondsstructuur

3.1 ALGEMEEN

Het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld is vormgegeven als een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur. Het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

Het Fonds is opgezet volgens een open-end structuur. Dit betekent dat, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, Participaties iedere Handelsdag kunnen worden uitgegeven dan wel ingekocht.

Het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld is gevestigd ten kantore van de Beheerder en staat onder toezicht van de AFM en DNB.

De Participaties zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam, ISIN: NL0011309349.

Het Fonds is, in gewijzigde vorm, een voortzetting van een subfonds van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. met eenzelfde tenaamstelling, namelijk ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld. Het voorgenoemde subfonds was opgericht op 28 augustus 2015.

3.2 VOORWAARDEN

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld is vormgegeven als open-end fonds voor gemene rekening. Een fonds voor gemene rekening is een contractuele rechtsvorm zonder rechtspersoonlijkheid en wordt gevormd door een overeenkomst (de Voorwaarden) tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten. Uit de overeenkomst vloeien verbintenissen voort van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tegenover de Participanten en vice versa en van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar ten aanzien van elkaar, maar geen verbintenissen tussen de Participanten onderling. De Voorwaarden hebben betrekking op het beheer, de eigendom en bewaring van het door de Participanten bijeengebrachte vermogen, alsmede op de toe- en uittreding van Participanten.

De Voorwaarden van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld zijn als bijlage opgenomen in dit Prospectus.

3.3 HET FONDS

Een Participatie in het Fonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het Fonds voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt. Het in het Fonds te storten of daaraan toe te rekenen vermogen wordt afzonderlijk belegd in de beleggingsportefeuille van het Fonds. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van het Fonds komen tot uitdrukking in de intrinsieke waarde van het Fonds.

Het in het Fonds te storten of daaraan toe te rekenen vermogen wordt belegd, voor rekening en risico van Participanten, conform het door de Beheerder bepaalde beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid van het Fonds is met name gericht op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Het beleggingsbeleid en de aard van de activa waarin wordt belegd wordt nader bepaald in [Hoofdstuk 10 Beleggingsbeleid](#).

Het Fonds belegt het vermogen in andere Onderliggende Beleggingsinstellingen die in Nederland gevestigd zijn. Deze Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn nader beschreven in [Paragraaf 3.3.1](#). ACTIAM treedt op als Beheerder van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen.

3.3.1 BELEGGEN IN ONDERLIGGENDE BELEGGINSGINSTELLINGEN

Het Fonds belegt haar middelen in een combinatie van Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid. Door gebruik te maken van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen beleggingen met eenzelfde karakter worden gecombineerd. Hierdoor ontstaan schaalvoordelen voor het portefeuillebeheer (lagere kosten per transactie) ten voordele van de belegger in het Fonds. Het Fonds belegt hiertoe uitsluitend in de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa;

- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; en
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific.

Deze Onderliggende Beleggingsinstellingen, hebben een Beheerder, een Bewaarder en een Juridisch Eigenaar. ACTIAM treedt op als Beheerder van de Onderliggende Beleggingsinstellingen. BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam branch fungeert als Bewaarder. Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen treedt op als Juridisch Eigenaar van de financiële instrumenten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn gevestigd in Nederland.

De Onderliggende Beleggingsinstellingen worden beheerst door de bepalingen in de voorwaarden van beheer. In deze voorwaarden zijn onder meer het beleggingsbeleid van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen omschreven. De voorwaarden van beheer zijn gesloten tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de participanten in de Onderliggende Beleggingsinstellingen. De Beheerder is bevoegd om tezamen met de Juridisch Eigenaar wijzigingen in de voorwaarden van beheer aan te brengen. Een afschrift van de voorwaarden van beheer, zoals aangegaan door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, en het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen I, waar de Onderliggende Beleggingsinstellingen als subfondsen onderdeel van uitmaken, kan op verzoek ten hoogste tegen de kostprijs worden gekregen bij ACTIAM. Het afschrift van de voorwaarden van beheer en het prospectus van de Onderliggende Beleggingsinstellingen kan tevens worden geraadpleegd via de Webpagina.

Voor iedere Onderliggende Beleggingsinstelling wordt een afzonderlijke administratie gevoerd waarin alle aan een Onderliggende Beleggingsinstelling toe te rekenen mutaties, opbrengsten en kosten van transacties in financiële instrumenten worden opgenomen. Aangezien het Fonds haar vermogen belegt in Onderliggende Beleggingsinstellingen, zullen - in het kader van het vereiste inzicht op basis van het Bgfo - de jaarcijfers van de Onderliggende Beleggingsinstellingen worden opgenomen in de jaarrekening van het Fonds.

3.4 **BELEGGINGSDOELSTELLING**

Het Fonds heeft tot doel om het fondsvermogen via beleggingen in Onderliggende Beleggingsinstellingen te beleggen in effecten, van effecten afgeleide instrumenten en andere activa. Het Fonds belegt voor rekening en risico van de deelnemende Participanten. Voor het Fonds geldt dat het beleggingsbeleid met name is gericht op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling heeft het Fonds duurzaam beleggen tot doel. Het beleggingsbeleid en de aard van de activa waarin wordt belegd wordt nader bepaald in Hoofdstuk 10 Beleggingsbeleid.

3.4.1 **DOELGROEP VAN HET FONDS**

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

3.5 **RISICOPROFIEL EN RISICOBEREIDHEID**

3.5.1 **RISICOPROFIEL**

Aan een Participatie in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan risico's die inherent zijn aan beleggingen. Er worden geen garanties gegeven dat de financiële of niet-financiële doelstellingen van het Fonds zullen worden gerealiseerd. De NAV van het Fonds kan zowel stijgen als dalen en de Participant kan mogelijk

minder terugkrijgen dan deze heeft ingelegd. Voor nadere informatie over de risico's verbonden aan het Fonds wordt verwezen naar Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement.

3.5.2 RISICOBEREIDHEID

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

3.6 BEHEERDER

De Beheerder van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld, ACTIAM, is een 100% dochteronderneming van Athora Netherlands N.V. Athora Netherlands N.V. is, via Athora Netherlands Holding Limited, een dochteronderneming van Athora Holding Limited. Het beleid van ACTIAM wordt mede bepaald door Athora Netherlands N.V. De Beheerder is opgericht op 22 juli 1997. ACTIAM is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 30143634. ACTIAM is statutair gevestigd te Utrecht en houdt kantoor te Amsterdam, Nederland.

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

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

- ACTIAM Beleggingsfondsen N.V.;
- ACTIAM Beleggingsfondsen II;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen;
- 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;
- Euro Short Duration Pool;
- Euro Aandelenpool;
- Euro Vastgoedfondsenpool;
- Global Equity Impact Pool;
- Global Emerging Markets Equity Pool;
- Amerika Aandelenpool;
- Azië Aandelenpool;
- Zwitserleven Beleggingsfondsen; en
- Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen.

F.L. Kusse en D.G. Keiller vormen gezamenlijk de directie van ACTIAM en zijn daarmee de beleidsbepalers van het Fonds.

3.6.1 UITBESTEDING WERKZAAMHEDEN

Ten behoeve van de uitvoering van bepaalde werkzaamheden die verbandhouden met het beheer van het Fonds en de Onderliggende Beleggingsinstellingen, maakt de Beheerder gebruik van diensten van derden. Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor de Beheerder opdracht aan derden heeft gegeven:

Werkzaamheden	DIENSTVERLENENDE INSTELLING
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Uitvoering van het engagement- en stembeleid	Sustainalytics Holding B.V.

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

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

3.7 JURIDISCH EIGENAAR

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

De Juridisch Eigenaar wordt benoemd door de Vergadering van Participanten.

Enig bestuurder van de Juridisch Eigenaar is ACTIAM N.V. De directie van ACTIAM bestaat uit F.L. Kusse en D.G. Keiller.

3.8 DE BEWAARDER

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

De Bewaarder verricht in beginsel de volgende taken:

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

Alle voor het Fonds relevante geld- en effectenrekeningen staan op naam van de Juridisch Eigenaar inzake het Fonds en worden waar mogelijk aangehouden bij BNP Paribas Securities Services S.C.A. De Bewaarder is aansprakelijk tegenover het Fonds en de Participanten voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument. In het geval van een ander verlies dan dat van een in bewaarneming genomen financieel instrument, is de Bewaarder tevens aansprakelijk tegenover het Fonds en de Participanten wanneer de geleden schade het gevolg is van opzet of nalatigheid.

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

De Beheerder stelt de Participanten eveneens onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder via de Webpagina van ACTIAM.

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

3.9 VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

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

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

- het verslag van de Beheerder over de gang van zaken betreffende het Fonds in het afgelopen boekjaar;
- het door de Beheerder en Juridisch Eigenaar opgestelde jaarverslag, inclusief de jaarrekening en overige stukken, vergezeld van de controleverklaring van de externe accountant; en
- de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Raad van Toezicht over het afgelopen boekjaar.

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

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

STEMRECHTEN

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

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

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

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

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

3.10 **RAAD VAN TOEZICHT**

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

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

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

De Raad van Toezicht van het Fonds wordt gevormd door: B. Blocq, H. Janssen Daalen en P. Lefèvre. De voornoemde personen maken tevens onderdeel uit van organen die toezicht uitoefenen op het beleid en de algemene gang van zaken van de, door ACTIAM beheerde, beleggingsinstellingen ACTIAM Beleggingsfondsen N.V., Zwitserleven Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen.

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

3.11 **GELIEERDE PARTIJEN**

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan ACTIAM gelieerde partijen. Transacties met gelieerde partijen kunnen onder meer de volgende transactiesoorten betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Indien transacties worden verricht met gelieerde partijen, vinden deze onder marktconforme voorwaarden plaats. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een geregelende markt, markt in financiële instrumenten of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie.

Als gevolg van wet- en regelgeving worden in dit kader alle partijen die behoren tot Athora Holding Limited en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met ACTIAM zijn verbonden, aangemerkt als gelieerde partijen. Daaronder vallen tevens de beleggingsinstellingen die onder de beleidsverantwoordelijkheid vallen van ACTIAM en/of aan ACTIAM gelieerde (rechts)personen.

3.12 **WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN**

De Beheerder van het Fonds is bevoegd tot het wijzigen van de voorwaarden zoals deze zijn opgenomen in het Prospectus en de Voorwaarden.

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

Wijzigingen van de voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid of de beleggingsstrategie worden gewijzigd, worden

niet van kracht voordat een maand is verstreken na de datum van bekendmaking van de wijziging op de Webpagina. Gedurende deze periode kunnen Participanten tegen de nog ongewijzigde voorwaarden uittreden.

3.13 OPHEFFING EN VEREFFENING

Het Fonds kan worden opgeheven bij besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering van Participanten en de Raad van Toezicht. De vereffening geschiedt door de Beheerder en hij zal daarvan rekening en verantwoording afleggen aan de Participanten, alvorens tot uitkering aan de desbetreffende Participanten over te gaan. Gedurende de vereffening blijven voor zover mogelijk de bepalingen in de Voorwaarden en het Prospectus van toepassing.

3.14 FISCALE ASPECTEN VAN HET FONDS

Algemeen

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

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

Vennootschapsbelasting

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

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

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

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

Dividendbelasting

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

Buitenlandse bronbelasting

Op dividenden uitgekeerd op buitenlandse beleggingen zal veelal een bronbelasting door het betreffende bronland zijn ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting heeft gesloten met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag zal het Fonds in beginsel om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (boven het verdragstarief) kunnen verzoeken bij de buitenlandse belastingautoriteiten. Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (tot het verdragstarief) kan gebruik worden gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting. Het Fonds mag de afdrachtvermindering niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er vrijgestelde entiteiten deelnemen in het Fonds, met uitzondering van vrijgestelde beleggingsinstellingen (VBI's).

Omzetbelasting

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

3.15 FISCALE ASPECTEN VAN DE ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van de Onderliggende beleggingsinstellingen die voor (potentiële) 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.

Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van Onderliggende Beleggingsinstellingen die voor (potentiële) 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

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

Een andere belangrijke voorwaarde voor de status van fiscale beleggingsinstelling is dat de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling de voor uitdeling beschikbare winst, met inachtneming van de afrondingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan het Fonds uitkeert (de doorstootverplichting). 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, met uitzondering van vrijgestelde beleggingsinstellingen (VBI's).

Omzetbelasting

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

3.16 FISCALE ASPECTEN VOOR PARTICIPANTEN

Particuliere beleggers

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

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

Vermogensrendementsheffing

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

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

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

Nederlandse lichamen

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

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

Vrijgestelde (pensioen)lichamen

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

CONCEPT

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 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 bedrijven waarin wordt belegd. Door het aangaan van een dialoog met bedrijven en door te stemmen streeft ACTIAM er daarbij naar bedrijven aan te zetten tot een meer verantwoord beleid. ACTIAM gelooft dat bedrijven en instellingen die verantwoord ondernemen integraal onderdeel laten zijn van hun beleid en hun handelen meer toekomstbestendig zijn. 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.

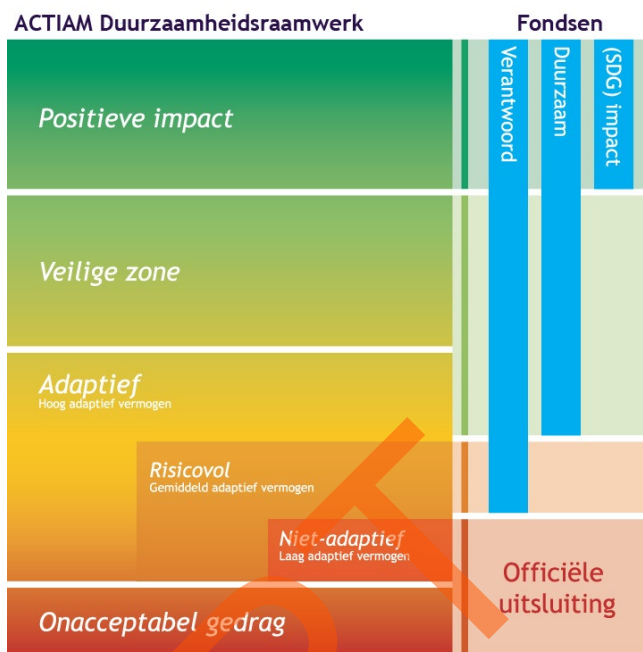
4.1 UITGANGSPUNTEN DUURZAAM BELEGGINGSBELEID

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 duurzame beleggingsproposities worden minimeisen gesteld aan gedrag en/ of worden in beperkte mate duurzaamheidsdoelstellingen geformuleerd. 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 omgaat 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.



Het als duurzaam gecategoriseerde Fonds belegt 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 het Fonds. Dit leidt er tevens toe dat eventuele duurzaamheidsrisico's in het Fonds worden beperkt. De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds zijn opgenomen in [Hoofdstuk 10 Beleggingsbeleid](#).

Het lange-termijn kerndoel van het als duurzaam gecategoriseerde Fonds 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 het Fonds, op basis van haar beleggingen, toewerkt naar de situatie waarin zij volgens het Klimaatakkoord van Parijs klimaatneutraal is in 2050, dat het Fonds in 2030 niet langer bijdraagt aan ontbossing, dat het Fonds in 2030 water-neutraal is, en dat het Fonds in 2050 niet langer bijdraagt aan de productie van afval. Daarnaast betekent dit dat het Fonds 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 het Fonds 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.

4.2 **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.

4.2.1 **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 Participanten 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.

4.2.2 GEBRUIKMAKING VAN ESG-SCORES

Indien van toepassing, wordt aan de beleggingen van de Onderliggende Beleggingsinstelling en het Fonds 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. Het Fonds hanteert qua Benchmark een zogenaamde brede marktindex. Dit betekent dat aan het Fonds gerelateerde Index niet is afgestemd met de duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de Index is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Een vergelijking van het Fonds met de 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 het Fonds wordt behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar de duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de Index vastgesteld en is opgenomen in het jaarverslag. Voor het Fonds wordt aan de hand van deze ESG-scores, alsmede aan de hand van informatie over CO₂-emissie-cijfers en watergebruik, de weging zo bepaald dat de fondsen toewerken naar de lange-termijn duurzaamheids- en financiële doelstellingen.

4.3 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 het Fonds 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 Sustainability Holding B.V. ACTIAM monitort daarbij het engagementproces zoals dat door Sustainability 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.

4.4 **STEMBELEID OP AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN**

Met betrekking tot beleggingen door het Fonds via de Onderliggende Beleggingsinstellingen 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.

4.5 **RICHTLIJNEN VOOR TRANSPARANTIE**

ACTIAM onderschrijft de richtlijnen voor transparantie van duurzame beleggingsfondsen van het European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif). Naast de financiële resultaten publiceert ACTIAM namens het Fonds over de voortgang op het gebied van onder andere de ESG-score, 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.

Intrinsieke waarde en koersvorming

VASTSTELLING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE

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

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

De Beheerder is in bijzondere omstandigheden gerechtigd de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds tijdelijk op te schorten. Dergelijke omstandigheden kunnen zich voordoen indien de gebruikte middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten niet adequaat functioneren dan wel de politieke, economische, militaire of monetaire situatie of het opschorten van de handel op een relevante markt in financiële instrumenten verhindert om de intrinsieke waarde te bepalen. De Beheerder zal hiervan onverwijld mededeling doen op de Webpagina. Gedurende de opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds kan geen uitgifte of inkoop van Participaties plaatsvinden, zie ook Hoofdstuk 6 Uitgifte en inkoop van Participaties.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Bij de bepaling van de intrinsieke waarde van het Fonds zijn de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing.

Beleggingen in andere Onderliggende Beleggingsinstellingen

De Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt, worden gewaardeerd tegen de laatst bekende handelskoers van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt, hanteren het volgende waarderingsbeleid voor de hieronder genoemde categorie van beleggingen.

Beleggingen met een beursnotering

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

Aandelen en certificaten van aandelen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers. Als financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. Obligaties en andere vastrentende waarden worden gewaardeerd tegen reële waarde. Als er sprake is van een actieve markt wordt gebruikgemaakt van de relevante biedkoersen of, indien biedkoersen niet beschikbaar zijn, van de relevante middenkoersen of slotkoersen. Wanneer er geen actieve markt beschikbaar is voor een vastrentende waarde, wordt gebruik gemaakt van een koers die is afgeleid van quoteringen van vergelijkbare beleggingen, of van een koers op basis van een indicatieve koers die is verkregen van derde partijen die een markt onderhouden in de betreffende beleggingen. Indien dit niet mogelijk is, wordt de koers modelmatig bepaald. Beursgenoteerde financiële derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de meest recente slotkoers.

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

Beleggingen zonder beursnotering

Niet aan een effectenbeurs genoteerde of verhandelbare beleggingen en incurante beleggingen worden gewaardeerd op basis van een indicatieve waardering. Deze indicatieve waardering wordt ontvangen van externe

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

Deposito's

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

5.3 KOERSVORMING

Ingeval per saldo Participaties worden uitgegeven geschiedt dit tegen de NAV, verhoogd met een opslag voor kosten verbonden aan belegging van nieuw verkregen liquide middelen in onderliggende beleggingen voor het Fonds.

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

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

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

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

Fondsnaam	OPSLAG	AFSLAG
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	0,09%	0,04%

5.4 COMPENSATIE VOOR ONJUIST BEREKENDE INTRINSIEKE WAARDE

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

Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel nadeel voor een koper van Participaties van het Fonds en een even groot voordeel voor het Fonds. Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat een financieel nadeel voor de verkoper van Participaties van het Fonds, en een even groot voordeel voor het Fonds. In deze gevallen compenseert het Fonds het financiële nadeel. De compensatie voor kopers geschiedt zo veel als mogelijk in Participaties in het kapitaal van het Fonds. De compensatie voor verkopers vindt plaats in geld.

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

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

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

Fondsnaam	MATERIELE AFWIJKING
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	1,0%

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

CONCEPT

6 Participeren in het Fonds

6.1 ALGEMEEN

Afhankelijk van het type belegger kan op verschillende wijzen worden geparticipeerd in het Fonds. Participeren in het Fonds door niet-professionele beleggers is mogelijk via Euronext Amsterdam dan wel via aangesloten beleggersgiro's. Voor professionele beleggers bestaat daarnaast de mogelijkheid in het Fonds te participeren via rechtstreekse registratie bij de Beheerder.

6.2 LIQUIDITEIT

Participaties in het Fonds kunnen in beginsel iedere Handelsdag worden verhandeld.

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

6.3 PARTICIPEREN VIA EURONEXT AMSTERDAM

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

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

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

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

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

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

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

6.4 PARTICIPEREN VIA EEN BELEGGERSGIRO

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

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

Verzoeken tot uitgifte en inkoop ten aanzien van Participaties welke worden verhandeld via de betreffende beleggersgiro's zijn in beginsel gehouden aan dezelfde sluitingstijd voor het inleggen van orders en worden uitgevoerd en afgewikkeld tegen de door ACTIAM afgegeven Transactieprijs, conform de voornoemde methodiek zoals deze geldt voor de uitvoering van de verhandeling van Participaties via Euronext Amsterdam. De

beleggingsondernemingen en beleggersgiro's beoordelen de ingeleide aan- en verkooporders en geven het uiteindelijke saldo van geaccepteerde aan- en verkooporders door aan ACTIAM. Deze beleggingsondernemingen kunnen elk een eigen tijdstip hanteren waarop deze orders uiterlijk dienen te zijn ontvangen. De voorwaarden van deze beleggingsondernemingen en beleggersgiro's die gelden voor Participanten vormen geen onderdeel van de Voorwaarden die gelden tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten.

6.5 PARTICIPEREN VIA DE BEHEERDER

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

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

6.6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

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

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

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

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

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

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

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

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

6.7 BEPERKING OF OPSCHORTING UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

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

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

- één of meer effectenbeurzen of markten waaraan beursgenoteerde beleggingen die behoren tot het vermogen van het Fonds of het vermogen van een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt, zijn genoteerd of worden verhandeld, zijn gesloten of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar diens oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) beleggingen kan vaststellen;

- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- de Beheerder om welke reden dan ook niet in staat is de waarde te bepalen van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt;
- de status van het Fonds of een Onderliggende Beleggingsinstelling als fiscale beleggingsinstelling (FBI) dreigt te vervallen;
- in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling; of
- een besluit is genomen tot opheffing van het Fonds.

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

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

6.8 **DIVIDENDUITKERING**

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

6.9 **MELD- EN VERKOOPPLICHT PARTICIPANTEN**

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

Kosten

7.1 OPRICHTINGSKOSTEN

De oprichtingskosten van het Fonds zijn ten laste gebracht van de Beheerder.

7.2 BEHEERVERGOEDING

Het Fonds is aan de Beheerder een beheervergoeding verschuldigd. De beheervergoeding dient, met uitzondering van de paragraaf 7.3 genoemde transactiekosten, ter dekking van de kosten die de Beheerder maakt ten behoeve van het beheer van het Fonds. Uit de beheervergoeding wordt door de Beheerder in ieder geval de volgende kosten en vergoedingen betaald:

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

Hierbij geldt dat in verband met het beleggen van het Fonds in Onderliggende Beleggingsinstellingen geen extra kosten in rekening worden gebracht en dat deze, voor zover van toepassing op de Onderliggende Beleggingsinstellingen, door het Fonds worden gecompenseerd. De hoogte van de beheervergoeding van het Fonds, uitgedrukt als percentage op jaarbasis van de intrinsieke waarde, is opgenomen in onderstaande tabel:

Fondsnaam	BEHEERVERGOEDING
ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	0,08%

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

7.3 TRANSACTIEKOSTEN

Transactiekosten zijn kosten die samenhangen met de koop en verkoop van Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van de aan- en verkoop van onderliggende activa van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin wordt belegd door het Fonds. Deze kunnen bestaan uit belastingen, kosten van makelaars in financiële instrumenten, spreads tussen bied- en laatprijzen, valutakosten, settlementkosten en de verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie. De aankoopkosten maken deel uit van de verkrijgingsprijs van de desbetreffende financiële instrumenten en worden, indien de waardering plaatsvindt tegen beurswaarde, verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten.

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

Transactiekosten die gemaakt worden vanwege aan- en verkopen van onderliggende financiële instrumenten (van Onderliggende Beleggingsinstellingen) als gevolg van inkoop of uitgifte van Participaties, worden voldaan uit de op- of afslag, zie ook Hoofdstuk 5 Intrinsieke waarde en koersvorming.

7.4 **SOFT DOLLAR-ARRANGEMENTEN**

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

7.5 **RETOURPROVISIES**

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

7.6 **KOSTEN VAN DEELNAME IN HET FONDS**

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

7.7 **BTW**

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

Risicofactoren en risicomanagement

ALGEMEEN

De activiteiten ten aanzien van het Fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste financiële risico's van het Fonds komen voort uit het beheer van beleggingsportefeuilles. Ter effectivering van het beleggingsbeleid belegt het Fonds in participaties van een combinatie van Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin de beleggingsportefeuilles zijn ondergebracht. Het risicoprofiel van het Fonds is dan ook afhankelijk van het risicoprofiel van de Onderliggende Beleggingsinstelling(en). De Onderliggende Beleggingsinstellingen beleggen in een samenstelling van financiële instrumenten met daarbij behorende risico's, voortvloeiend uit het voor dit Fonds geldende beleggingsbeleid.

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

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

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

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

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

RISICOMANAGEMENT

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

De eerste lijn is de lijnorganisatie. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de uitvoerende beheertaken en in die zin verantwoordelijk voor het risico en de besturing van het risico. De tweede lijn wordt gevormd door stafafdelingen binnen ACTIAM. Deze stafafdelingen hebben de verantwoordelijkheid te toetsen in hoeverre de invulling van de interne beheersing door het management voldoet aan beleidsuitgangspunten van ACTIAM en Athora Netherlands N.V. en zij adviseren de directie van ACTIAM op het gebied van interne beheersing. Stafafdelingen of staffuncties die binnen deze tweede lijn vallen zijn onder andere de afdelingen Risk Management en Compliance. De afdeling Risk Management van ACTIAM is onafhankelijk van de eerste lijn. De afdeling rapporteert periodiek aan het risicomanagementcomité van ACTIAM. De afdeling Risk Management ondersteunt en houdt proactief toezicht op de effectiviteit van het risicomanagement.

Binnen Risk Management ACTIAM wordt een aantal verantwoordelijkheidsgebieden onderscheiden:

- Portefeuille Compliance
- Operational Risk Management
- Financial Risk Management

Audit vormt de derde lijn in de verantwoordelijkheid voor de interne beheersing binnen ACTIAM. Audit toetst, volkomen onafhankelijk van het management van ACTIAM, de interne beheersing vanuit haar verantwoordelijkheid richting de Raad van Bestuur en het Audit Comité van Athora Netherlands N.V.

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

8.3 MARKTRISICO

Het marktrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van het Fonds als gevolg van waardeontwikkelingen van de financiële instrumenten waarin door het Fonds (via de Onderliggende Beleggingsinstellingen) wordt belegd.

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

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

8.3.1 VALUTARISICO

Een specifieke vorm van marktrisico is valutarisico of wisselkoersrisico. De waarde van beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet de euro betreft. Valutarisico's worden niet afgedekt.

8.3.2 CONCENTRATIERISICO

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

8.3.3 INFLATIERISICO

Een nauw aan marktrisico verbonden risico is het inflatierisico. Het inflatierisico houdt in dat de reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten in negatieve zin wordt beïnvloed door inflatie. De reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten kan worden bepaald door het effect van de inflatie in mindering te brengen op de nominale waarde van de beleggingen.

8.3.4 ACTIEF RENDEMENTSRISICO

Het actieve rendementsrisico is het risico dat het rendement van het Fonds afwijkt van dat van de Index van het Fonds doordat de Beheerder op basis van haar duurzaamheidsbeleid afwijkende posities in zal nemen ten opzichte van de Index. Voor het Fonds ontstaat een actief rendementsrisico als gevolg van het toepassen van het uitsluitingenbeleid, waarvan de belegger zich bewust dient te zijn. Vanwege door de Beheerder gehanteerde ESG-criteria worden bepaalde ondernemingen uitgesloten van belegging, terwijl deze ondernemingen wel deel uit kunnen maken van de Index. Het innemen van actieve posities en het op basis van ESG-overwegingen

uitsluiten van ondernemingen brengt actief rendementsrisico met zich mee. De waardefluctuaties van de financiële instrumenten waarin door het Fonds wordt belegd kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van die opgenomen in de Index van het Fonds. Ingeval sprake is van een negatieve afwijking bestaat het risico dat de doelstelling van het Fonds niet wordt gerealiseerd. Rekening houdend met de duurzame beleidsuitgangspunten en het in beginsel passieve beleggingsbeleid kan actief rendementsrisico slechts in beperkte mate worden gemitigeerd. Om dit risico zoveel als mogelijk te beheersen hanteert de Beheerder in het algemeen prestatienormen waaronder tevens het nastreven van een maximale tracking error.

8.4 KREDIETRISICO

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

8.4.1 TEGENPARTIJRISICO

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

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

8.4.2 OVERDRACHTSRISICO OF TRANSFERRISICO

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

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

8.5 LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat niet tijdig kan worden beschikt over voldoende liquide middelen om aan korte termijn financiële verplichtingen te voldoen, al dan niet onder normale omstandigheden of in tijden van stress, zonder dat dit gepaard gaat met onaantvaardbare kosten of verliezen. Het kan voorkomen dat een positie die voor het Fonds is ingenomen niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht door gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Dit kan bijvoorbeeld voorkomen bij aandelen van kleine bedrijven of niet-beursgenoteerde bedrijven. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in financiële instrumenten die aan een officiële gereguleerde markt in financiële instrumenten zijn genoteerd, merendeels in zogenoemde ontwikkelde landen. In het algemeen is dan ook sprake van een zodanige verhandelbaarheid van onderliggende financiële instrumenten dat aan- en verkopen tijdig kunnen worden uitgevoerd. De mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin wordt belegd, hangt onder meer samen met de transactievolumes op de markt in financiële instrumenten. De verhandelbaarheid neemt toe naarmate deze volumes groter zijn. Bij beleggingsbestissingen wordt onder meer de omzet op de markt in financiële instrumenten meegewogen. Bij beleggingen in aandelen wordt tevens de omvang van het vrij verhandelbare aandelenkapitaal (free float) meegewogen.

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

8.5.1 RISICO VAN GEBRUIK VAN DERIVATEN EN HEFBOOMFINANCIERING

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan gebruik worden gemaakt van derivaten. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Derivaten zijn

veelal complexe instrumenten. Verschillende factoren hebben invloed op de waarde van een derivaat. De waarde van een derivaat kan sterk stijgen of dalen bij slechts een kleine koersontwikkeling. Het gebruik van derivaten impliceert tevens dat risico ontstaat als gevolg van hefboomwerking.

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

8.6 COMPLIANCE RISICO

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

8.6.1 INTEGRITEITSRISICO

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

8.7 OPERATIONEEL RISICO

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

8.7.1 PROCESRISICO

Een specifieke vorm van operationeel risico is procesrisico.

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

8.7.2 SYSTEEMRISICO

Een specifieke vorm van operationeel risico is systeemrisico.

Dit is het risico van directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van tekortkomingen in informatietechnologiesystemen ten behoeve van adequate en tijdige informatieverwerking en communicatie.

Het beschikken over adequate informatietechnologiesystemen is cruciaal om de continuïteit en beheersbaarheid van de processen en dienstverlening ten behoeve van het Fonds te kunnen waarborgen. Er zijn verschillende maatregelen van toepassing om systeemrisico's te mitigeren, waaronder het in geval van uitval beschikbaar hebben van adequate back-up en recovery systemen en business continuity planning.

8.7.3 UITBESTEDINGSRISICO

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

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

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

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

8.7.4 BEWAARNEMINGSRISICO

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

8.7.5 INDEXRISICO

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

8.7.6 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 concurrerder 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 concurrerder 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 het 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.

8.8 FISCAAL/JURIDISCH RISICO

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

8.8.1 WIJZIGINGSRISICO BELASTINGREGIMES

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

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

8.8.2 RISICO UIT HOOFDE VAN FATCA/CRS

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

8.8.3 RISICO BEHOUDEN STATUS FISCALE BELEGGINGSINSTELLING

Het Fonds de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Als gevolg daarvan worden de winsten en verliezen belast tegen 0%. Aan de status van fiscale beleggingsinstelling wordt een aantal voorwaarden gesteld. Indien het Fonds op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoen, verliest het met terugwerkende kracht tot het begin van het betreffende boekjaar de status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting door het Fonds, verliest het Fonds reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat het Fonds met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig worden voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting. Door een beursnotering neemt dit risico toe omdat er geen volledig zicht is op wie de Participanten in het Fonds zijn. Een nadere toelichting op enkele van de voorwaarden wordt gegeven in Hoofdstuk 3.14 Fiscale aspecten.

Omstandigheden die ACTIAM niet kan beïnvloeden, kunnen ertoe leiden dat het Fonds niet meer voldoet aan de criteria, die gelden voor een fiscale beleggingsinstelling.

Informatieverstrekking en verslaglegging

INFORMATIEVERSTREKKING

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

Op de Webpagina is te raadplegen:

- de vergunning van ACTIAM op grond waarvan zij als beheerder mag fungeren;
- dit Prospectus;
- de Voorwaarden;
- de Essentiële Beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Fonds;
- de op iedere Handelsdag vastgestelde intrinsieke waarde per Participatie;
- de gegevens omtrent ACTIAM en de Bewaarder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen; en
- de maandelijkse opgave met toelichting, als bedoeld in artikel 50 lid 2 BGfo jo. 115v BGfo, van:
 - de intrinsieke waarde van het Fonds;
 - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Fonds;
 - het aantal uitstaande Participaties; en
 - de meest recente intrinsieke waarde per Participatie onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond.

Nadat de jaarlijkse Vergadering van Participanten heeft plaatsgevonden, plaatst de Beheerder een mededeling van het vastgestelde dividend over het voorgaande boekjaar via de Webpagina. In deze mededeling zullen tevens de datum en de wijze van de betaalbaarstelling van het dividend worden vermeld.

Ingevolge artikel 23, vijfde lid, van de AIFM Richtlijn zal de Beheerder op haar Webpagina informatie verschaffen ten aanzien van de van toepassing zijnde hefboomfinanciering, indien als gevolg van gebruik van afgeleide instrumenten sprake is van hefboomwerking. Hieronder wordt mede verstaan het totale bedrag van de gebruikte hefboomfinanciering.

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

VERSLAGLEGGING

Het boekjaar van het Fonds komt overeen met een kalenderjaar. Het eerste boekjaar loopt van [XX 2021] tot en met 31 december 2021.

De Beheerder maakt jaarlijks, met inachtneming van hetgeen bepaald is in het BGfo binnen zes maanden na afloop van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar over dat boekjaar. Het betreffende jaarverslag wordt gevormd door het verslag van de Beheerder, het verslag van de Raad van Toezicht en de jaarrekening van het Fonds. De jaarrekening van het Fonds bestaat ten minste uit een balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht en een toelichting. In de jaarrekening is tevens een vergelijkend overzicht opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen van het Fonds, alsmede van de baten en lasten en van het behaalde resultaat van het Fonds over de afgelopen drie jaar, voor zover de bestaansduur van het Fonds dat toelaat.

De jaarrekening van het Fonds zal door een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek worden onderzocht. De accountant brengt over zijn onderzoekverslag uit aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een controleverklaring weer. De controleverklaring van de accountant wordt aan de jaarrekening van het Fonds toegevoegd. De jaarrekening zal ter vastlegging worden voorgelegd aan de Vergadering van Participanten.

Het jaarverslag (inclusief de jaarrekening en overige gegevens) van het Fonds zal worden gepubliceerd op de Webpagina.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een door de Beheerder en Juridisch Eigenaar vastgesteld halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met

inachtneming van het bepaalde in het BGfo. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld conform de structuur van de jaarrekening en wordt gepubliceerd op de Webpagina.

De jaarrekening van het Fonds wordt gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP, Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag.

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

CONCEPT

Beleggingsbeleid

10.1 DOELSTELLING

ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld heeft een duurzaam beleggingsbeleid. Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI World Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe uitsluitend in de volgende Onderliggende Beleggingsinstellingen:

- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa;
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika; en
- ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling streeft dit Fonds ook lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen na zoals opgenomen in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen. Om toe te werken naar deze doelstellingen dienen alle beleggingen in het Fonds te voldoen aan de duurzaamheidscriteria die ACTIAM stelt die zijn vastgelegd in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze criteria zijn uitgebreid beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en duurzaam beleggen van dit Prospectus.

10.2 VERMOGENSTITELS

Via beleggingen in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific belegt ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde ondernemingen wereldwijd. Het streven is het rendement van de, middels beleggingen in deze Onderliggende Beleggingsinstellingen, zoveel als mogelijk te benaderen. Dit vindt plaats door te beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index van de Onderliggende Beleggingsinstellingen, met uitzondering van aandelen van die ondernemingen die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria. In het kader van efficiënt beheer kan door de Onderliggende Beleggingsinstellingen gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's).

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

10.3 DUURZAAMHEIDSBELEID

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

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

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

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

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

Aanvullende Uitsluitingscriteria

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

10.4 **SPREIDING**

De doelstelling van het Fonds is het rendement van de Index te benaderen. Maandelijks wordt de verhouding van de regio's Europa, Noord-Amerika en Pacific van de Index vergeleken met de verhouding van de betreffende regio's in het Fonds.

In de onderstaande tabel zijn, ter indicatie, de bandbreedtes opgenomen van de wegingen van de betreffende regio's in het Fonds.

Regio	BANDBREEDTE
Europa	20% - 40%
Noord-Amerika	50% - 80%
Pacific	10% - 20%

Tot het aanpassen van de verdeling van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt, wordt overgegaan wanneer wordt geconstateerd dat de weging van de regio's in de Index 1% of meer afwijkt ten opzichte van de weging van de betreffende regio's in het Fonds.

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

10.5 **BELEGGINGSPROCES**

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

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

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

10.6 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 Beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt. De Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt kunnen beleggen in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's, welke in beginsel niet worden afgedekt. Wanneer dit in het belang van beleggers wordt geacht, kan de Beheerder wel besluiten tot het afdekken van (een gedeelte van) het opgelopen valutarisico wanneer het gelopen valutarisico verband houdt met over- of onderwogen posities in de portefeuille ten opzichte van de Index van de Onderliggende Beleggingsinstelling. Hiervan kan sprake zijn als gevolg van het uitsluiten van aandelen van ondernemingen die zijn uitgesloten op basis van de gehanteerde duurzaamheidscriteria. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten, waarmee wordt beoogd valutarisico's ten opzichte van de Index te minimaliseren.

10.7 GEBRUIK AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN EXCHANGE TRADED FUNDS

De strategie van de Onderliggende Beleggingsinstellingen is erop gericht om rekening houdend met de gehanteerde duurzaamheidscriteria, de waarde van de Index zo veel als mogelijk te benaderen. In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's). Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide instrumenten heeft derhalve een tijdelijk karakter. Van ETF's zal enkel gebruik worden gemaakt als gevolg van grote toe- of uittreding in de Onderliggende Beleggingsinstelling of indien om een andere reden een omvangrijke verandering in beschikbare liquide middelen plaatsvindt. Posities in ETF's zullen na toe- of uittreding van beleggers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van ETF's heeft derhalve een tijdelijk karakter. Als gevolg van het gebruik van ETF's kan het Fonds tijdelijk worden blootgesteld aan ondernemingen die ingevolge het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid van belegging zijn uitgesloten.

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

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

10.8 BENCHMARK

De aan het Fonds verbonden Index is niet afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Een vergelijking van het Fonds met de Benchmark op ESG-scores en/ of duurzaamheidsdoelstellingen dient ter indicatie dat het Fonds zich qua duurzaamheid de juiste richting op beweegt. Om te beoordelen of de lange-termijn duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt jaarlijks beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid bewegen naar de duurzaamheidsdoelstellingen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de 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.

10.9 UITLENEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN (SECURITIES LENDING)

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

10.10 OVERIG

De beleggingen van het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds en/ of de Onderliggende Beleggingsinstellingen ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstelling mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

De Onderliggende Beleggingsinstellingen mogen geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die zij niet bezitten.

CONCEPT

Overige Informatie

11.1 BELANGENCONFLICTEN

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

- tussen de fondsen die ACTIAM beheert onderling;
- tussen fondsen die ACTIAM beheert en klanten van ACTIAM; en
- tussen klanten van ACTIAM onderling.

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

11.2 CODE VERMOGENSBEHEERDERS EN GEDRAGSCODE FUND GOVERNANCE

De Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS) is de brancheorganisatie van de Nederlandse (vermogens)beheersector. DUFAS behartigt de gemeenschappelijke belangen van deze sector, zowel ten behoeve van 'retail' beleggers (consumenten) als van 'institutionele' beleggers (professionele beleggers). De Code Vermogensbeheerders (de Code), zoals die door DUFAS is opgesteld, is per 1 oktober 2014 in werking getreden. De Code geeft antwoord op de vraag wat klanten van hun fonds- en vermogensbeheerder mogen verwachten. Als lid van DUFAS onderschrijft ACTIAM de Code.

11.3 BELONINGSBELEID

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

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

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

Voor wat betreft de variabele beloning is een afwijkende regeling van toepassing voor Identified Staff. Hieronder vallen medewerkers die het risicoprofiel van ACTIAM of van de fondsen die ACTIAM beheert materieel beïnvloeden. In het beloningsbeleid van ACTIAM is vastgelegd welke medewerkers tot Identified Staff behoren. Dit zijn onder andere de directieleden, senior treasurers, senior portefeuille managers, senior risk managers en de afdelingshoofden. De variabele beloning voor Identified Staff wordt deels in contanten en deels in (equivalenten van) aandelen betaald. Deze variabele beloning wordt conform wet- en regelgeving deels direct

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

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

11.4 **BETROKKENHEID GERECHTELIJKE PROCEDURES**

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

11.5 **PAYING, LISTING EN FUND AGENT**

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

11.6 **KLACHTENREGELING**

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

11.7 **BILLIJKE BEHANDELING**

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

11.8 **BENCHMARKS**

De Beheerder hanteert een Index ten behoeve van de beoordeling van de prestaties en de bepaling van de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds hanteert qua benchmark een zogenaamde brede marktindex. Dit betekent dat de Index niet is afgestemd met de duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de Index is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. De Index die gehanteerd wordt voor het beoordelen van de prestaties respectievelijk bepalen van de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds is een benchmark in de zin van de EU Benchmark Verordening (2016/1011) en is de beheerder van de Index geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

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

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

11.9 **FATCA EN CRS**

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

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

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

11.10 **ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT (EX ART. 115X LID 1E BGFO)**

11.11 **VERKLARING VAN DE BEHEERDER**

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

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

Utrecht, [XX 2021]

ACTIAM N.V.

F.L. Kusse en D.G. Keiller



CONCEPT

CONCEPT