



Prospectus ACTIAM Beleggingsfondsen II

1 september 2020

Inhoudsopgave

Personalia	4
1 Definities	5
2 Verantwoording en belangrijke informatie	7
2.1 Inleiding	7
2.2 Verantwoording en belangrijke informatie	8
3 Fondsstructuur	10
3.1 Voorwaarden	10
3.2 De Fondsen	10
3.3 De Onderliggende Beleggingsinstellingen	10
3.4 Beleggingsdoelstelling	11
3.5 Risicoprofiel en risicobereidheid	12
3.6 Beheerder	12
3.7 Juridisch Eigenaar	13
3.8 De Bewaarder	13
3.9 Vergadering van Participanten	14
3.10 Raad van Toezicht	15
3.11 Gelieerde partijen	15
3.12 Wijziging van de voorwaarden	16
3.13 Opheffing en vereffening	16
3.14 Fiscale aspecten van de Fondsen	16
3.15 Fiscale aspecten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen	17
3.16 Fiscale aspecten voor Participanten	19
4 ACTIAM en verantwoord beleggen	20
4.1 Uitgangspunten verantwoord beleggingsbeleid	20
4.2 Uitsluitingenbeleid	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 de Fondsen	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
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	35
8.6	Compliance risico	36
8.7	Operationeel risico	36
8.8	Fiscaal/juridisch risico	38
9	Informatieverstrekking en verslaglegging	39
9.1	Informatieverstrekking	39
9.2	Verslaglegging	39
10	Overige Informatie	41
10.1	Belangenconflicten	41
10.2	Code Vermogensbeheerders	41
10.3	Beloningsbeleid	41
10.4	Betrokkenheid gerechtelijke procedures	42
10.5	Paying, Listing en Fund Agent	42
10.6	Klachtenregeling	42
10.7	Billijke behandeling	42
10.8	Benchmarks	42
10.9	FATCA en CRS	43
10.10	Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex ART. 115x lid 1e BGfo)	43
10.11	Verklaring van de Beheerder	43
11	Supplementen	44
11.1	ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	45
11.2	ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	49
11.3	ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	54
12	Bijlagen	58



Personalia

BEHEERDER ACTIAM N.V.

Graadt van Roggenweg 250
3531 AH Utrecht
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
Graadt van Roggenweg 250
3531 AH Utrecht
Postbus 679
3500 AR Utrecht

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

BEWAARDER EN CUSTODIAN

BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch
Postbus 10042
1001 EA Amsterdam
Graadt van Roggenweg 250
3135 AH Utrecht

PAYING, LISTING en FUND AGENT

ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG 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 ACTIAM Beleggingsfondsen II
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. Ieder Fonds hanteert zijn eigen Benchmark. In ieder supplement is de relevante Benchmark of Index weergegeven
Bewaarder	De bewaarder als bedoeld in artikel 1.1 Wft is BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch, statutair gevestigd te Parijs
BGfo	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft
ESG-score	De ESG-score betreft een score die door ACTIAM wordt toegekend aan elke vermogenstitel waarin kan worden belegd en is gebaseerd op de ESG-prestaties van de onderliggende onderneming, overheid of instelling. De ESG-score wordt modelmatig bepaald en kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score 100 kan bedragen
Euronext Amsterdam	Euronext Amsterdam N.V., segment Euronext Fund Services
Fonds(en)	Serie(s) Participaties in ACTIAM Beleggingsfondsen II; namelijk ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief; ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal; en ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief.
Fundamentele Beleggingsbeginselen	De algemene uitgangspunten waarop het verantwoorde beleggingsbeleid van ACTIAM is gebaseerd
Handelsdag	Werkdag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam voor de handel in Nederland geopend is, tenzij een significante effectenbeurs voor een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin een Fonds belegt, op die dag gesloten is.
Index	Benchmark van het Fonds
Juridisch Eigenaar	Juridisch eigenaar van de activa van de Fondsen en Onderliggende Beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 4:37j Wft is Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen
NAV	Net Asset Value of intrinsieke waarde per Participatie zoals deze iedere Handelsdag ten behoeve van het Fonds wordt vastgesteld
Onderliggende Beleggingsinstelling	Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft. Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling waarin de beleggingen van een Fonds (gedeeltelijk) plaatsvinden. De Fondsen beleggen in beginsel hun middelen direct in Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van de Fondsen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn gevestigd in Nederland.
Participant	Een economisch gerechtigde in het vermogen van een Fonds
Participaties	De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op een Fonds verdeeld zijn
Paying, Listing en Fund Agent	Entiteit die namens de Beheerder de acceptatie en uitvoering van verzoeken tot uitgifte en inkoop van aandelen via Euronext verricht
Prospectus	Dit prospectus zoals bedoeld is in artikel 4:37l Wft
Raad van Toezicht	De raad van toezicht als bedoeld in artikel 20 van de Voorwaarden
Registratiedatum	De zevende dag voor die van de Vergadering van Participanten
Supplement	Het onderdeel van het Prospectus dat specifieke informatie bevat over een Fonds
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.

Concept

Verantwoording en belangrijke informatie

INLEIDING

ACTIAM Beleggingsfondsen II is een paraplufonds en vormgegeven als een besloten fonds voor gemene rekening met een open-end structuur die is opgericht op 1 september 2020. ACTIAM Beleggingsfondsen II is opgezet volgens een paraplustructuur waarbinnen zich de Fondsen bevinden - bestaande uit verschillende series van Participaties - waarin afzonderlijk kan worden belegd.

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

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

Voor een beschrijving van elk van Fondsen wordt verwezen naar het per Fonds opgestelde Supplement (Hoofdstuk 11 Supplementen). De Fondsen beleggen hun vermogens in andere Onderliggende Beleggingsinstellingen. Deze Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn nader beschreven in Paragraaf 3.2 en in ieder Supplement.

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

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 van de Fondsen alsmede over de aan een belegging in de Fondsen verbonden risico's. Alle bijlagen bij het Prospectus worden geacht integraal onderdeel uit te maken van het Prospectus.

2.2 VERANTWOORDING EN BELANGRIJKE INFORMATIE

ACTIAM N.V. (hierna: ACTIAM of Beheerder) treedt op als Beheerder van ACTIAM Beleggingsfondsen II. Dit Prospectus is gepubliceerd op 1 september 2020 en treedt in werking vanaf de vermelde datum. 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 Beleggingsfondsen II bestaat uit beleggingsfondsen zoals bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn.

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

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

Participanten worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging in een 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 een Fonds dienen te baseren op de informatie opgenomen in dit Prospectus met inbegrip van de daarbij behorende bijlagen. De afgifte en verspreiding van het Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Participaties in een Fonds kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. De Beheerder aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Participant van een Fonds is of niet.

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

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

Participanten worden nadrukkelijk gewezen op de beschreven risico's alsmede op het feit dat geen garanties worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen van de Fondsen zullen worden gerealiseerd. Voor elk van de Fondsen is de Essentiële beleggersinformatie (Ebi) opgesteld met informatie over de Fondsen, de kosten en risico's. Lees deze informatie goed door voordat u in een 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 een Fonds.

ACTIAM N.V.
De Beheerder

1 september 2020

Concept

3 Fondsstructuur

ACTIAM Beleggingsfondsen II is voor onbepaalde tijd opgericht op 1 september 2020 en is vormgegeven als een paraplufonds. Een zogenaamd paraplufonds bestaat uit meerdere Fondsen ten behoeve waarvan verschillende soorten Participaties worden uitgegeven. ACTIAM Beleggingsfondsen II is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn. ACTIAM Beleggingsfondsen II is opgezet volgens een open-end structuur. Dit betekent dat, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, iedere Handelsdag Participaties van de Fondsen kunnen worden uitgegeven dan wel ingekocht. ACTIAM Beleggingsfondsen II is gevestigd ten kantore van de Beheerder en staat onder toezicht van de AFM en DNB. De series Participaties zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam.

FONDSNAAM	ISIN CODE
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	NL0010579157
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	NL0010579165
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	NL0010579173

3.1 VOORWAARDEN

ACTIAM Beleggingsfondsen II is vormgegeven als besloten 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 Beleggingsfondsen II zijn als bijlage opgenomen in dit Prospectus.

3.2 DE FONDSEN

ACTIAM Beleggingsfondsen II geeft voor elk Fonds een apart soort Participatie uit waarin afzonderlijk kan worden belegd. Elk Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur en koersvorming. De Fondsen beleggen in beginsel hun middelen in andere Onderliggende Beleggingsinstellingen. Een Participatie in een Fonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het desbetreffende Fonds voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt. Het in elk Fonds te storten of daaraan toe te rekenen vermogen wordt afzonderlijk belegd in de specifieke beleggingsportefeuille van het betreffende Fonds. Voor elk Fonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Fonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Fonds worden verantwoord en geadmistreerd op daartoe per Fonds aangehouden rekeningen. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Fonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in het desbetreffende Fonds. Voor elk Fonds is een Supplement opgesteld waarin de specifieke kenmerken zijn opgenomen waaronder:

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

3.3 DE ONDERLIGGENDE BELEGINGSINSTELLINGEN

De Fondsen beleggen hun middelen in een of meerdere Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van de Fondsen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen die beleggingen aanhouden in aandelen hebben de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De Onderliggende Beleggingsinstellingen die beleggingen aanhouden in (kortlopende) obligaties kwalificeren als fiscaal transparant. In onderstaande tabel worden de Onderliggende Beleggingsinstellingen weergegeven.

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

De Onderliggende Beleggingsinstellingen hebben een eigen beleggingsbeleid dat in verkorte vorm omschreven wordt in het betreffende Supplement. Raadpleeg ook het Prospectus van de Onderliggende Beleggingsinstelling voor uitgebreide informatie. 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 de Fondsen. In het Supplement van ieder Fonds is opgenomen in welke Onderliggende Beleggingsinstellingen een Fonds belegt.

De Onderliggende Beleggingsinstellingen die als fonds voor gemene rekening zijn gestructureerd hebben een Beheerder, een Bewaarder en een Juridisch Eigenaar. ACTIAM treedt op als Beheerder van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen. BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch fungeert als Bewaarder. Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen treedt op als Juridisch Eigenaar van de financiële instrumenten van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waar de Fondsen in beleggen.

Deze Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn gevestigd in Nederland en worden beheerst door de bepalingen in de voorwaarden van beheer en de prospectussen. In deze prospectussen 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 de prospectussen van de Onderliggende Beleggingsinstellingen kunnen op verzoek ten hoogste tegen de kostprijs worden verkregen bij ACTIAM en zijn tevens beschikbaar via de Webpagina.

Uitzondering ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds en ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa

De Onderliggende Beleggingsinstellingen ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds en ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa zijn niet gestructureerd als fonds voor gemene rekening. Deze fondsen maken als subfondsen deel uit van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. en worden beheerst door de statuten en het prospectus ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. Ten aanzien van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. treedt ACTIAM op als beheerder en fungeert BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch als bewaarder van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. Een afschrift van de statuten en het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. kunnen op verzoek ten hoogste tegen de kostprijs worden verkregen bij ACTIAM en zijn tevens beschikbaar 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 de Fondsen hun vermogen beleggen in Onderliggende Beleggingsinstellingen, zal - in het kader van het vereiste inzicht op basis van het Bgfo - financiële kerninformatie van de Onderliggende Beleggingsinstellingen worden opgenomen in de jaarrekeningen van de Fondsen.

3.4 BELEGGINGSDOELSTELLING

ACTIAM Beleggingsfondsen II heeft tot doel, per Fonds afzonderlijk, voor rekening en risico van de deelnemende Participanten, beleggen van vermogen in effecten, van effecten afgeleide instrumenten en andere activa. Voor alle Fondsen geldt dat het beleggingsbeleid met name is gericht op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in een Fonds voldoen aan minimale criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). Het beleggingsbeleid en de aard van de activa waarin wordt belegd, worden per Fonds, voorafgaand aan de introductie daarvan, nader bepaald in het betreffende Supplement.

3.5 RISICOPROFIEL EN RISICOBEREIDHEID

3.5.1 RISICOPROFIEL

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

3.5.2 RISICOBEREIDHEID

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

3.6 BEHEERDER

De Beheerder van de Fondsen, ACTIAM, is een 100% dochteronderneming van VIVAT N.V. VIVAT N.V. is, via Athora Netherlands Holding Limited, een dochteronderneming van Athora Holding Limited. Het beleid van ACTIAM wordt mede bepaald door VIVAT 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 en houdt kantoor te Utrecht, Nederland.

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

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

- ACTIAM Beleggingsfondsen N.V.;
- 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 Obligatiepool;

- Euro Aandelenpool;
- Global Equity Mixpool;
- Amerika Aandelenpool;
- Azië Aandelenpool;
- Euro Vastgoedfondsenpool;
- Global Emerging Markets Equity Pool;
- Global Equity Impact Pool;
- RZL Beleggingsfondsen N.V.;
- 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 ACTIAM Beleggingsfondsen II.

3.6.1 UITBESTEDING WERKZAAMHEDEN

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

Werkzaamheden	DIENSTVERLENENDE INSTELLING
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas Securities Services SCA
Uitvoering van het engagement- en stembeleid	Sustainalytics Holding B.V.
Uitvoering van het vermogensbeheer ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen (een Onderliggende Beleggingsinstelling van de Fondsen)	Amundi Asset Management S.A.

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 informatieverstrekking en de vergoeding. De kosten van uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van de Beheerder.

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

3.7 JURIDISCH EIGENAAR

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

De Juridisch Eigenaar wordt benoemd door de Vergadering van Participanten.

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

3.8 DE BEWAARDER

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

De Bewaarder verricht in beginsel de volgende taken:

- het vaststellen dat de beleggingstransacties in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van een Fonds;
- het controleren en reconciliëren van kasstromen alsmede geld- en effectenrekeningen;

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

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

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

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 SCA verricht ook de administratie, rapportage en verslaglegging voor de verschillende fondsen onder beheer van ACTIAM. De uitvoering van deze taken kan conflicteren met de bewaartaken. Een van de maatregelen om dit te voorkomen, is dat BNP Paribas Securities Services SCA 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 Utrecht 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 de Fondsen in het afgelopen boekjaar;
- het door de Beheerder en Juridisch Eigenaar opgestelde jaarverslag, inclusief een jaarrekening en overige stukken per Fonds, vergezeld van de verklaringen van de externe accountant; en
- de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Raad van Toezicht over het afgelopen boekjaar.

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

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

STEMRECHTEN

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

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 een Fonds.

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

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 elk Fonds. De Raad van Toezicht bestaat uit twee of meer natuurlijke personen. De Raad van Toezicht heeft de volgende taken en bevoegdheden:

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

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

De Raad van Toezicht van de Fondsen wordt gevormd door: B. Blocq, H. Janssen Daalen en P. Lefèvre. Deze personen maken tevens deel 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., RZL Beleggingsfondsen N.V., Zwitserleven Beleggingsfondsen en Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen. Daarnaast maken B. Blocq en H. Janssen Daalen deel uit van organen die toezicht uitoefenen op het beleid en de algemene gang van zaken van de door ACTIAM beheerde beleggingsinstellingen ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen. In het kader van uitgeoefende nevenactiviteiten ten behoeve van gelieerde partijen fungeert de heer Lefèvre tevens als lid van de raad van commissarissen van VIVAT 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 gereguleerde markt, markt in financiële instrumenten of een andere regelmatig functionerende, erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie.

Als gevolg van wet- en regelgeving worden in dit kader alle partijen die behoren tot Athora Holding Limited 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 en Juridisch Eigenaar van ACTIAM Beleggingsfondsen II zijn bevoegd tot het wijzigen van de voorwaarden zoals deze zijn opgenomen in het Prospectus en de Voorwaarden.

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

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

3.13 **OPHEFFING EN VEREFFENING**

Een Fonds kan worden opgeheven bij besluit van de Beheerder en de Juridische 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 DE FONDSEN**

Algemeen

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

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

Vennootschapsbelasting

De Fondsen kwalificeren voor de Nederlandse belastingwetgeving als fiscaal transparant en zijn derhalve niet belastingplichtig in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Alle activa en passiva van een Fonds alsmede alle winsten en/of verliezen van een Fonds worden voor belastingdoeleinden direct aan de Participanten toegerekend voor wat betreft hun pro rata Participatie in een Fonds. Derhalve zijn alle relevante belastingen, indien van toepassing, voor rekening van de Participanten in een Fonds. Een Fonds kan de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividendontvangsten niet ten behoeve van zichzelf terugontvangen van de Nederlandse of buitenlandse fiscus. Dit recht komt toe aan de houders van de Participaties.

In beginsel verstrekt de Beheerder geen overzichten aan individuele Participanten met betrekking tot het terugvorderen dan wel verrekenen van ingehouden belastingen.

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

Omzetbelasting

De beheervergoeding die aan een 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 (potentiele) Participanten van belang kunnen zijn. Onderstaande informatie vormt geen advies voor een specifieke persoonlijke situatie. Participanten zijn verantwoordelijk voor hun eigen fiscale positie en worden geadviseerd hierover hun eigen belastingadviseur te consulteren.

ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN: FISCALE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Algemeen

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

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

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

Vennootschapsbelasting

Bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen hebben de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals dit nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat deze Onderliggende Beleggingsinstellingen geen vennootschapsbelasting verschuldigd zijn (0%-tarief) indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden wordt voldaan. Wordt niet aan de voorwaarden voldaan, dan vervalt de status van fiscale beleggingsinstelling. Op grond van deze voorwaarden worden eisen gesteld op het gebied van de participantenstructuur van desbetreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen. Dit houdt onder andere in dat het indirecte belang dat één enkele natuurlijke persoon via een 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 dividenduittkeringen.

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.

ONDERLIGGENDE BELEGGINGSINSTELLINGEN: FISCAAL TRANSPARANTE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Algemeen

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

- Euro Obligatiepool
- Euro Short Duration Pool

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 kwalificeren voor de Nederlandse belastingwetgeving als fiscaal transparant en zijn derhalve niet belastingplichtig in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals dit nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat alle activa en passiva van bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen alsmede alle winsten en/of verliezen van deze Onderliggende Beleggingsinstellingen voor belastingdoeleinden direct aan de Fondsen worden toegerekend voor wat betreft hun pro rata Participatie in de Onderliggende Beleggingsinstellingen. Vervolgens worden alle activa en passiva van een Fonds alsmede alle winsten en/of verliezen van dat Fonds voor belastingdoeleinden direct aan de Participanten toegerekend voor wat betreft hun pro rata Participatie in het Fonds. Derhalve zijn alle relevante belastingen, indien van toepassing, voor rekening van de Participanten in het Fonds.

Bronbelasting

Voor zover dat dividendbelasting van toepassing is, gegeven het beleggingsbeleid van bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen, kan een Onderliggende Beleggingsinstelling de Nederlandse en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op couponontvangsten of overige inkomsten niet ten behoeve van zichzelf terugontvangen van de Nederlandse of buitenlandse fiscus. Dit recht komt toe aan de houders van de Participaties.

In beginsel verstrekt de Beheerder geen overzichten aan individuele Participanten met betrekking tot het terugvorderen dan wel verrekenen van ingehouden bronbelastingen.

Omzetbelasting

De beheervergoeding, voor zover dat er een beheervergoeding in rekening wordt gebracht aan de bovengenoemde Onderliggende Beleggingsinstellingen, is vrijgesteld van omzetbelasting.

3.16 FISCALE ASPECTEN VOOR PARTICIPANTEN

Niet-professionele beleggers

Bij de onderstaande informatie voor in Nederland wonende Participanten gaan wij ervan uit dat, voor zover belegd wordt in Onderliggende Beleggingsinstellingen die als fiscale beleggingsinstelling kwalificeren:

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

Vermogensrendementsheffing

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

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

De Fondsen zelf keren geen dividend uit, rekening houdend met de structuur als fiscaal transparant besloten fonds voor gemene rekening hetgeen impliceert dat er in geen geval externe overdracht dan wel vervreemding van Participaties plaatsvinden.

Voor zover door een Fonds vanuit Onderliggende Beleggingsinstellingen dividenden worden ontvangen dan worden deze in beginsel uitgekeerd aan de Participanten in het desbetreffende Fonds overeenkomstig paragraaf 6.8. Niet-professionele beleggers kunnen de dividendbelasting die door Onderliggende Beleggingsinstellingen eventueel is ingehouden op de dividenduitkeringen, in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvragen bij de Belastingdienst.

Nederlandse lichamen

Wanneer een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam via een Fonds een belang aanhoudt in een of meerdere Onderliggende Beleggingsinstelling die kwalificeren als fiscale beleggingsinstelling, kwalificeren deze belangen niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden, voor zover deze zijn ontvangen door de Fondsen vanuit Onderliggende Beleggingsinstellingen, en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar.

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

Vrijgestelde (pensioen)lichamen

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

ACTIAM en verantwoord beleggen

ACTIAM is ervan overtuigd dat financieel en maatschappelijk rendement goed kunnen samengaan, en dat deze elkaar ook kunnen versterken. Een verantwoord 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 verantwoord 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.

Aan het verantwoorde beleggingsbeleid ligt een transparant proces ten grondslag dat door ACTIAM in-house is ontwikkeld. ACTIAM hanteert daarbij strenge en zorgvuldige duurzaamheids- en/of impactcriteria om ondernemingen, overheden en instellingen te selecteren voor haar beleggingsproposities, waarbij tegelijkertijd wordt beoogd financiële rendementsdoelstellingen te realiseren. In door ACTIAM aangeboden beleggingsproposities wordt qua categorisering onderscheid gemaakt naar ‘verantwoorde’, ‘duurzame’ en op ‘impact’ gebaseerde beleggingsstrategieën. De lat voor duurzaam ingestoken beleggingsstrategieën ligt daarbij qua duurzaamheidseisen hoger dan die voor verantwoorde beleggingsstrategieën. Voor op impact gebaseerde beleggingsstrategieën geldt daarnaast dat daarmee aantoonbare maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd.

4.1 UITGANGSPUNTEN VERANTWOORD BELEGGENSBELEID

ACTIAM belegt op verantwoorde wijze, waarbij rekening wordt gehouden met algemeen aanvaarde ethische beleidsuitgangspunten. Met betrekking tot ondernemingen, overheden en instellingen waarin wordt belegd, worden daartoe minimeisen gesteld aan beleid en gedrag op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur. Dit wordt getoetst aan de hand van door de Beheerder gehanteerde ESG-criteria, waarbij ESG staat voor Environmental, Social en Governance. De minimeisen voor wat betreft gehanteerde ESG-criteria worden opgesteld aan de hand van de zogenaamde Fundamentele Beleggingsbeginselen van ACTIAM.

Het verantwoorde beleggingsbeleid dat door ACTIAM wordt gevoerd bestaat uit de volgende beleidsonderdelen:

- uitsluitingenbeleid;
- engagementbeleid; en
- stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen.

ACTIAM is verantwoordelijk voor het uitsluitingen-, engagement- en stembeleid. Voor de implementatie van het uitsluitingen- en engagementbeleid maakt ACTIAM gebruik van informatie van gespecialiseerde dataleveranciers. ACTIAM beoordeelt deze informatie en stelt vast welke ondernemingen, overheden en instellingen in aanmerking komen voor uitsluiting en/of engagement. Hiertoe is door ACTIAM een selectiecomité ingericht. Dit selectiecomité besluit welke ondernemingen, overheden en instellingen van belegging zijn of worden uitgesloten. De uitvoering van het stembeleid vindt plaats via een daarin gespecialiseerde derde partij.

4.2 UITSLUITINGENBELEID

Alle ondernemingen, overheden en instellingen waarin ACTIAM investeert worden beoordeeld op naleving van minimeisen die gesteld worden aan milieu, sociaal en bestuurlijk beleid en gedrag. Ten behoeve van het kunnen waarborgen van een respectvolle omgang met milieu, mensen en maatschappij zijn door ACTIAM ten behoeve van het beleggingsbeleid Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria geformuleerd.

4.2.1 ALGEMENE UITSLUITINGEN

De Algemene Uitsluitingscriteria zijn vastgelegd in de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Dit zijn door ACTIAM geformuleerde beleidsuitgangspunten voor een respectvolle omgang met milieu, mensen en maatschappij.

Milieu

ACTIAM belegt niet in activiteiten die ernstige schade toebrengen aan het milieu of aan het klimaat. ACTIAM is daarbij in het bijzonder kritisch op vervuiling, verlies aan biodiversiteit en uitputting van natuurlijke hulpbronnen, zoals water, land en fossiele brandstoffen. Beoogd wordt daarbij om de voetafdruk met betrekking tot de uitstoot van koolstofdioxide (CO₂) en het gebruik van water door ondernemingen of landen die zijn opgenomen in de beleggingsportefeuilles zoveel als mogelijk te beperken.

Mensen

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 en het recht op collectieve onderhandelingen. Al deze aspecten worden door ACTIAM zorgvuldig beoordeeld bij het selecteren van beleggingen. In dit kader 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.

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.

Daarnaast 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.

Het al dan niet voldoen aan de Algemene Uitsluitingscriteria 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 is een voorbeeld van zo'n verdrag. Opvattingen over de Algemene Uitsluitingscriteria 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.

Bij het toepassen van de Algemene Uitsluitingscriteria wordt naast de bestaande situatie bij ondernemingen, overheden en instellingen, tevens beoordeeld wat de potentie en intenties zijn om hierin verandering aan te brengen en zich voor te bereiden op de maatschappelijke transitie die gaande zijn. Hierbij wordt gekeken naar de mate waarin bedrijven zich voorbereiden op maatschappelijke veranderingen zoals bijvoorbeeld de energietransitie of de toenemende maatschappelijke aandacht voor arbeidsrechten, cybersecurity en ontbossing. De potentie en intentie om te veranderen wordt door ACTIAM aangeduid als het 'adaptieve vermogen'. Bedrijven bij wie het vermogen of de wil ontbreken om zich aan te passen worden ten behoeve van cliënten uitgesloten van belegging.

Door wijzigingen in de samenstelling van de beleggingsportefeuilles waarin wordt belegd, 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 binnen 30 werkdagen worden beëindigd, tenzij de Beheerder bepaalt dat in het belang van 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.

4.2.2 AANVULLENDE UITSLUITINGSCRITERIA

De Fondsen beleggen onder andere in de Onderliggende Beleggingsinstellingen ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen Noord-Amerika, ACTIAM Duurzaam Index

Aandelenfondsen Pacific en ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen Opkomende Landen, op welke, in aanvulling op de Algemene Uitsluitingscriteria, tevens de zogeheten Aanvullende Uitsluitingscriteria van toepassing zijn. Dit betekent dat voor deze Onderliggende Beleggingsinstellingen een strenger uitsluitingenbeleid wordt toegepast dan dat gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria. Op basis van de Aanvullende Uitsluitingscriteria kunnen in dit kader tevens aandelen van ondernemingen worden uitgesloten op basis van significante betrokkenheid bij activiteiten op het gebied van bont, alcohol en nucleaire energie en activiteiten die afbreuk doen aan veiligheid van data en privacy.

Ook bij het toepassen van Aanvullende Uitsluitingscriteria wordt, naast de bestaande situatie, beoordeeld in hoeverre ondernemingen in staat en bereid zijn aanpassing te laten zien. Bedrijven die volgens de beoordelingssystematiek over onvoldoende adaptief vermogen beschikken, ten aanzien van bijvoorbeeld maatschappelijke veranderingen zoals de energietransitie, passen niet in het duurzame karakter van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen en worden daarom van belegging uitgesloten.

4.2.3 GEBRUIKMAKING VAN ESG-SCORES

Aan alle beleggingen van de Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt een ESG-score toegekend die door ACTIAM wordt bepaald. Deze ESG-score kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een vermogenstitel 100 kan bedragen. Hoe beter de ondernemingen, overheden of instellingen presteren op ESG-aspecten, des te hoger de score.

Voor nadere informatie over de ESG-score doelstellingen verbonden aan de Onderliggende Beleggingsinstellingen wordt verwezen naar de beschrijving in het Supplement van een Fonds.

4.3 ENGAGEMENTBELEID

ACTIAM beoordeelt bij het toepassen van het uitsluitingenbeleid voor ondernemingen, overheden en instellingen naast het huidige beleid en gedrag ook in hoeverre deze in staat en bereid zijn hierin te veranderen. Op basis van zogenaamd engagement streeft ACTIAM ernaar om het adaptieve vermogen van bijvoorbeeld bedrijven positief te beïnvloeden, in het bijzonder indien sprake is van verhoogde ESG-risico's. Bij engagement wordt actief de dialoog aangegaan met ondernemingen, instellingen en overheden om zo oplossingen aan te dragen voor hun duurzaamheidsuitdagingen en om verandering te stimuleren op het gebied van milieu, sociale aspecten en/of ondernemingsbestuur.

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 beleggers om bepaalde ESG-doelstellingen te behalen en ESG-risico's te verminderen.

Wanneer na beoordeling duidelijk wordt dat verbetering van het beleid of gedrag op het gebied van milieu, sociale aspecten en/of ondernemingsbestuur 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 verbetering noodzakelijk is. Naast het aangaan van de actieve dialoog, is het ook mogelijk dat voorstellen gedaan worden tijdens aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen. Bij de uitvoering van het engagementbeleid kan ACTIAM gebruik maken van de diensten van Sustainalytics Holding B.V. ('Sustainalytics'). ACTIAM monitort daarbij het engagementproces zoals dat door Sustainalytics wordt uitgevoerd.

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

4.4 **STEMBELEID OP AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN**

Met betrekking tot beleggingen door de Fondsen of 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 de Fundamentele Beleggingsbeginselen.

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 ook aandeelhoudersvoorstellen besproken. Aandeelhoudersvoorstellen gaan veel meer dan de ingediende voorstellen van het management over impact of beleid gerelateerd aan milieu, mensenrechten of ethische principes. Ook voor aandeelhoudersvoorstellen heeft ACTIAM beleid ontwikkeld gebaseerd op de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Ten behoeve van de uitvoering van het stembeleid maakt ACTIAM gebruik van de diensten van Sustainalytics.

In het (half)jaarverslag wordt op hoofdlijnen de stemverantwoording over de betreffende verslagperiode vermeld. 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).

Intrinsieke waarde en koersvorming

VASTSTELLING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE

Voor ieder Fonds wordt een afzonderlijke administratie gevoerd waarin alle aan een Fonds toe te rekenen mutaties, opbrengsten en kosten worden opgenomen. Op elke Handelsdag wordt de totale vermogenswaarde, de intrinsieke waarde, van ieder Fonds in euro vastgesteld. De activa en passiva van een 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 een Fonds. De toegepaste waarderingsgrondslagen ter waardering van het vermogen van de Fondsen zijn uiteengezet in [paragraaf 5.2](#).

Ter bepaling van de NAV, de intrinsieke waarde per Participatie, wordt de totale vermogenswaarde van een Fonds gedeeld door het aantal Participaties van een 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 een Fonds tijdelijk op te schorten. Dergelijke omstandigheden kunnen zich voordoen indien de gebruikte middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten niet adequaat functioneren dan wel de politieke, economische, militaire of monetaire situatie of het opschorten van de handel op een relevante markt in financiële instrumenten verhindert om de intrinsieke waarde te bepalen. De Beheerder zal hiervan onverwijld mededeling doen op de Webpagina. Gedurende de opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde van een Fonds kan geen uitgifte of inkoop van Participaties plaatsvinden, zie ook [Hoofdstuk 6.6 Uitgifte en inkoop van Participaties](#).

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

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

Beleggingen in andere Onderliggende Beleggingsinstellingen

De Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin de Fondsen beleggen, worden gewaardeerd tegen de laatst bekende handelskoers van de betreffende Onderliggende Beleggingsinstellingen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin de Fondsen beleggen, 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 per Participatie van een Fonds, verhoogd met een opslag voor kosten verbonden aan belegging van nieuw verkregen liquide middelen in onderliggende beleggingen voor het Fonds. De aldus vastgestelde koers per Participatie wordt de Transactieprijs genoemd.

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

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

De Beheerder kan het betreffende percentage aanpassen indien het lange 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 een Fonds, zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende financiële instrumenten kan voldoen. Zittende Participanten in een Fonds worden hierdoor beschermd tegen de onderliggende transactiekosten voor een Fonds welke zijn verbonden aan de inkoop of uitgifte van Participaties.

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

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

5.4 COMPENSATIE VOOR ONJUIST BEREKENDE INTRINSIEKE WAARDE

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

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

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

Voorwaarde voor compensatie is dat 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 Mixfonds Defensief	1,0%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	1,0%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	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 de Fondsen

6.1 ALGEMEEN

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

6.2 LIQUIDITEIT

Participaties in de Fondsen kunnen in beginsel iedere Handelsdag worden verhandeld, tenzij een significante effectenbeurs voor een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin een Fonds belegt, op die dag gesloten is.

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

6.3 PARTICIPEREN VIA EURONEXT AMSTERDAM

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

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

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

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

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

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

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

6.4 PARTICIPEREN VIA EEN BELEGGERSGIRO

Participaties in een Fonds kunnen, naast de reeds aangegeven mogelijkheid tot verhandeling via Euronext Amsterdam, tevens worden verhandeld via aangesloten beleggingsondernemingen welke over een eigen beleggersgiro beschikken. 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 in een Fonds 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 in een Fonds die zich rechtstreeks wenden tot de Beheerder dienen zich allereerst te laten registreren bij de Beheerder door middel van inschrijvingsdocumentatie. Betreffende inschrijvingsdocumentatie is verkrijgbaar bij de Beheerder en dient aan de Beheerder te worden geretourneerd. De Beheerder stelt na acceptatie van de toetredende Participant deze zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk op de hoogte en voorziet de Participant daarbij van betalingsinstructies.

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

6.6 UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

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

In beginsel geldt voor aan- en verkoopverzoeken die op een Handelsdag vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (16.00 CET) zijn 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 een Fonds of haar Participanten door de Beheerder worden geweigerd.

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

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

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

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

6.7 BEPERKING OF OPSCHORTING UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

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

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

- één of meer effectenbeurzen of markten waaraan beursgenoteerde beleggingen die behoren tot het vermogen van een Fonds of het vermogen van een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin het desbetreffende 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 normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin het betreffende Fonds belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het desbetreffende Fonds of het vermogen van een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- de Beheerder om welke reden dan ook niet in staat is de waarde te bepalen van het vermogen van een Fonds of het vermogen van een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds belegt;
- de status van 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 een Fonds.

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

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

6.8 **DIVIDENDUITKERING**

De Fondsen zelf keren geen dividend uit, rekening houdend met de structuur als fiscaal transparant fonds voor gemene rekening. Voor zover door een Fonds vanuit Onderliggende Beleggingsinstellingen dividenden worden ontvangen dan worden deze in beginsel uitgekeerd aan de Participanten in het desbetreffende Fonds. Rekening houdend met de structuur als fiscaal transparant Fondsen vinden deze uitkeringen plaats zonder inhouding van dividendbelasting.

In beginsel zullen de door de Fondsen ontvangen dividenden vanuit Onderliggende Beleggingsinstellingen binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan Participanten worden uitgekeerd. De betaalbaarstelling van de uitkering aan Participanten van de Fondsen en de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de Webpagina.

Kosten

7.1 OPRICHTINGSKOSTEN

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

7.2 BEHEERVERGOEDING

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

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

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

Fondsnaam	BEHEERVERGOEDING
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	0,40%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	0,40%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	0,40%

De beheervergoeding wordt dagelijks (op Handelsdagen) gereserveerd en ten laste gebracht van het vermogen van elk Fonds. Dit gebeurt naar rato van het in de bovenstaande tabel opgenomen percentage op jaarbasis en het vermogen van het betreffende 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

De transactiekosten worden binnen de Fondsen in rekening gebracht. De transactiekosten betreffen kosten die samenhangen met de koop en verkoop van activa van de Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin wordt belegd. 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 elk Fonds.

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

7.4 SOFT DOLLAR ARRANGEMENTEN

De Beheerder heeft geen soft dollar arrangementen of research payment accounts voor de Fondsen of 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 de Fondsen en de Onderliggende Beleggingsinstellingen.

7.5 RETOURPROVISIES

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

7.6 KOSTEN VAN DEELNAME IN HET FONDS

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

7.7 BTW

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

Risicofactoren en risicomanagement

ALGEMEEN

De activiteiten ten aanzien van de Fondsen kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste financiële risico's van de Fondsen komen voort uit het beheer van beleggingsportefeuilles. Aangezien elk Fonds een eigen beleggingsbeleid voert, variëren deze risico's per Fonds. Ter effectivering van het beleggingsbeleid belegt elk Fonds in participaties van Onderliggende Beleggingsinstellingen waarin de beleggingsportefeuilles zijn ondergebracht. Het risicoprofiel van een Fonds is dan ook afhankelijk van het risicoprofiel van de Onderliggende Beleggingsinstelling(en).

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

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

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

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

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

RISICOMANAGEMENT

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

De eerste lijn is de lijnorganisatie. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de uitvoerende beheertaken en in die zin verantwoordelijk voor het risico en de besturing van het risico. De tweede lijn wordt gevormd door stafafdelingen binnen ACTIAM of VIVAT N.V. Deze stafafdelingen hebben de verantwoordelijkheid te toetsen in hoeverre de invulling van de interne beheersing door het management voldoet aan beleidsuitgangspunten van ACTIAM en VIVAT 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 VIVAT 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 een Fonds als gevolg van waardeontwikkelingen van de financiële instrumenten waarin door de Fondsen kan worden belegd.

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

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

8.3.1 **RENTERISICO**

Een specifieke vorm van marktrisico is renterisico. Het renterisico is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van de Fondsen als gevolg van rente-ontwikkelingen. De waarde van de beleggingen in de Fondsen fluctueert als gevolg van verandering in markrentes. Hierdoor zijn deze Fondsen blootgesteld aan renterisico, zowel in absolute zin als ten opzichte van de relevante benchmark.

Ter beperking van het renterisico ten opzichte van de benchmark geldt een vaste bandbreedte als toegestane maximale afwijking van de gemiddeld gewogen looptijd van de vastrentende Onderliggende Beleggingsinstellingen, de zogenoemde duration, ten opzichte van de relevante benchmarks. Ook door spreiding van beleggingen over verschillende looptijden kan het renterisico worden gemitigeerd.

8.3.2 **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.

8.3.3 **CONCENTRATIERISICO**

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

8.3.4 **MARKTRISICO VASTGOEDFONDSEN**

Voor beleggingen in vastgoedfondsen zijn specifieke marktrisico's van toepassing. De marktrisico's voor vastgoed hebben onder meer betrekking op de ontwikkeling van de economische groei in het algemeen (bepalend voor de

vraag naar bijvoorbeeld kantoren en winkels), de ontwikkeling van het inflatietempo en de renteontwikkeling. Versnelling van de economische groei is veelal positief voor de waardeontwikkeling van vastgoed. Stijgende rente met als gevolg hogere financieringskosten is een negatieve factor. Toename van de inflatie is een negatieve factor als gevolg van een stijging van de exploitatiekosten van vastgoed en een waardedrukkende factor. Dit risico wordt door de vastgoedondernemingen waarin wordt belegd gedeeltelijk gemitigeerd door te beleggen in vastgoedobjecten waarvan de huur is geïndexeerd op basis van de inflatieontwikkeling.

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

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

8.3.5 INFLATIERISICO

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

8.3.6 ACTIEF RENDEMENTSRIISICO

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

8.4 KREDIETRISICO

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

8.4.1 CREDIT SPREADRISICO

Een specifieke vorm van kredietrisico is het zogenaamde credit spreadrisico, oftewel het risico dat koersen van vastrentende waarden fluctueren als gevolg van fluctuaties in de kredietrisicopremies die hierop van toepassing zijn. Het credit spreadrisico heeft in het bijzonder betrekking op beleggingen in vastrentende waarden, zoals obligaties en onderhandse leningen. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van ondernemingen, instellingen of overheden die deze vastrentende waarden uitgeven, oftewel de debiteuren.

De kredietwaardigheid van debiteuren kan zich positief en negatief ontwikkelen, wat zich vertaalt in schommelingen in de kredietrisicopremies van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Bij een negatieve ontwikkeling neemt de kans toe dat een debiteur geheel of gedeeltelijk in gebreke zal blijven en niet aan zijn rente en/of aflossingsverplichtingen zal voldoen. Hierdoor zal de kredietrisicopremie op financiële instrumenten

die door de debiteur zijn uitgegeven stijgen, wat zich vertaalt in een koersdaling van betreffende instrumenten. De waarde van de beleggingen in de Fondsen fluctueert als gevolg van verandering in kredietrisicopremies. Hierdoor zijn deze Fondsen blootgesteld aan credit spreadrisico, zowel in absolute zin als ten opzichte van de relevante benchmark.

Verschillende rating agencies beoordelen de kredietwaardigheid van ondernemingen, instellingen en overheden. De inschatting van kredietwaardigheid wordt beïnvloed door zowel factoren die gelden voor een bepaalde onderneming, instelling of overheid, als door factoren die op een bepaalde sector of regio van toepassing zijn. Minder gunstige winstvooruitzichten voor een sector kunnen een negatieve invloed hebben op de inschatting van de kredietwaardigheid van alle ondernemingen in die sector.

Ter beperking van het credit spreadrisico gelden restricties voor de samenstelling van de vastrentende portefeuilles met betrekking tot geografische spreiding, verdeling over verschillende debiteurencategorieën, de minimale kwaliteit van de debiteur (rating) en voor de omvang van de beleggingen per debiteur.

8.4.2 FAILLISEMENTSRSICO

Een specifieke vorm van kredietrisico is het faillissementsrisico.

Naast het credit spreadrisico, waarbij ontwikkelingen in kredietrisicopremies de marktwaarde van beleggingen in vastrentende waarden beïnvloeden, is het mogelijk dat een debiteur als het gevolg van specifieke factoren van toepassing op deze individuele debiteur niet meer kan voldoen aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen, zonder dat dit adequaat in de marktwaarde is verwerkt. Dit wordt faillissementsrisico genoemd. Dit kan leiden tot verlies van de gehele marktwaarde van het financiële instrument. Ter beperking van het faillissementsrisico gelden restricties voor de samenstelling van de vastrentende portefeuilles met betrekking tot geografische spreiding, verdeling over verschillende debiteurencategorieën, de minimale kwaliteit van de debiteur (rating) en voor de omvang van de beleggingen per debiteur.

8.4.3 TEGENPARTIJRSICO

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.

8.4.4 OVERDRACHTSRISICO OF TRANSFERRISICO

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

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

8.4.5 BETALINGSRSICO OF SETTLEMENTRSICO

Een specifieke vorm van tegenpartijrisico is betalingsrisico of settlementrisico.

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

8.5 LIQUIDITEITSRSICO

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat niet tijdig kan worden beschikt over voldoende liquide middelen om aan korte termijn financiële verplichtingen te voldoen, al dan niet onder normale omstandigheden of in tijden

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

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

8.5.1 RISICO VAN GEBRUIK VAN DERIVATEN EN HEFBOOMFINANCIERING

In het kader van het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer kan gebruik worden gemaakt van derivaten. Daarnaast kunnen derivaten worden gebruikt om actieve marktposities in te nemen. Derivaten zijn veelal complexe instrumenten. Verschillende factoren hebben invloed op de waarde van een derivaat. De waarde van een derivaat kan sterk stijgen of dalen bij slechts een kleine koersontwikkeling. Het gebruik van derivaten impliceert tevens dat risico ontstaat als gevolg van hefboomwerking. Het beleid van de Beheerder betreffende hefboomwerking ziet enerzijds op het mitigeren van risico's van een negatieve waarde van een Fonds of Onderliggende Beleggingsinstelling en anderzijds op het voorkomen van significante ongewenste waarde mutaties. Het beleggingsbeleid van de Fondsen is dusdanig ingericht dat het risico op een negatieve waarde van een Fonds is geminimaliseerd.

8.6 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 VIVAT 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 een 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 informatie-technologiesystemen ten behoeve van adequate en tijdige informatieverwerking en communicatie.

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

8.7.3 UITBESTEDINGSRISICO

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

ACTIAM heeft het vermogensbeheer van ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen, een Onderliggende Beleggingsinstelling waarin de Fondsen kunnen beleggen, uitbesteed aan een externe vermogensbeheerder. Met deze partij is een vermogensbeheerovereenkomst gesloten, waarin onder andere de beleggingsrestricties zijn uitgewerkt en afspraken zijn gemaakt over onder meer rapportages en beëindiging. De beleggingsrestricties zijn een gedetailleerde en concrete uitwerking van het beleggingsbeleid. Uitbesteding van vermogensbeheer ontslaat ACTIAM niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. De vermogensbeheerders bewaken op basis van risicomanagementsystemen de beleggingsportefeuilles zodat deze steeds voldoen aan bedoelde restricties.

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

ACTIAM heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van de rapportages en 'in-control statements' van 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 insolvabiliteit of fraude bij de entiteit waar financiële instrumenten in bewaring zijn gegeven. Dit vindt plaats bij BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch als custodian dan wel, indien van toepassing, bij subcustodians die zijn aangesteld. Ter beperking van het bewaarnemingsrisico heeft de custodian interne controle maatregelen getroffen.

8.7.5 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 ESG-RISICO

Een specifiek operationeel risico is het ESG-risico. Het ESG-risico wordt gedefinieerd als het risico dat ondernemingen, instellingen of overheden ten onrechte zijn toegelaten tot het beleggingsuniversum, dan wel dat deze ten onrechte zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum. De mogelijkheid bestaat dat door een Fonds of een Onderliggende Beleggingsinstelling 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 de Fondsen kan buiten de macht van de Fondsen of de Beheerder veranderen, met nadelige consequenties voor de Fondsen en de Participanten. Veranderingen in de wettelijke en/of fiscale status van de Participanten of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kan 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 een Fonds of een Onderliggende Beleggingsinstelling verandert, waardoor de waarde van de beleggingsportefeuille en/of de waarde van het eigen vermogen van een Fonds of 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

De Fondsen voldoen 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 een Fonds, doordat het niet voldoet aan FATCA vereisten, wordt onderworpen aan bronbelasting van de Verenigde Staten op haar beleggingen, dan kan dit gevolgen hebben voor de intrinsieke waarde van (de Participaties in) een Fonds.

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 als Beheerder op grond van artikel 2:65 Wft;
- dit Prospectus;
- de Voorwaarden;
- de Essentiële Beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot de Fondsen;
- de op iedere Handelsdag vastgestelde intrinsieke waarde per Participatie van de Fondsen;
- de gegevens omtrent ACTIAM en de Bewaarder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen; en
- de maandelijkse opgave met toelichting, als bedoeld in artikel 50 lid 2 BGfo jo. 115v BGfo, van:
 - de intrinsieke waarde per Fonds;
 - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Fonds;
 - het aantal uitstaande Participaties; en
 - de meest recente intrinsieke waarde per Participatie onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond.

De Beheerder plaatst jaarlijks een mededeling van de betaalbaarstelling van de uitkering overeenkomstig paragraaf 6.8 Dividenduitkering op de Webpagina. In deze mededeling zullen tevens de datum en de wijze van de betaalbaarstelling van de uitkering bekend worden gemaakt.

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

Informatie over de Fondsen, het Prospectus, de 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 ACTIAM Beleggingsfondsen II komt overeen met een kalenderjaar. Het eerste boekjaar loopt van 1 september 2020 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 ACTIAM Beleggingsfondsen II openbaar over dat boekjaar. Het betreffende jaarverslag wordt gevormd door het verslag van de Beheerder, het verslag van de Raad van Toezicht en de jaarrekeningen van de Fondsen. De jaarrekening van ieder 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 ieder Fonds, alsmede van de baten en lasten en van het behaalde resultaat van het betreffende Fonds over de afgelopen drie jaar, voor zover de bestaansduur van het Fonds dat toelaat.

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

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

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

De jaarrekeningen van de Fondsen worden gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP, Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag.

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

Concept

Overige Informatie

10.1 BELANGENCONFLICTEN

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

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

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

10.2 CODE VERMOGENSBEHEERDERS

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

10.3 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.

10.4 **BETROKKENHEID GERECHTELIJKE PROCEDURES**

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

10.5 **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.

10.6 **KLACHTENREGELING**

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

10.7 **BILLIJKE BEHANDELING**

Participanten in een Fonds worden door de Beheerder gelijk en billijk behandeld. Voor iedere Participatie geldt dat de Beheerder geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele Participant in een Fonds. Een uitzondering hierop vormen de tariefafspraken. Met Participanten kan de Beheerder eventueel, voor zover deze Participanten kwalificeren als professionele beleggers, individuele tariefafspraken overeengekomen, op basis van door de Beheerder te verstrekken kortingen op de beheervergoeding zoals vermeld in [paragraaf 7.2 Beheervergoeding](#). 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.

10.8 **BENCHMARKS**

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

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

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

10.9 **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.

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

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

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

10.11 **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, de Fondsen, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Utrecht, 1 september 2020

ACTIAM N.V.

F.L. Kusse en D.G. Keiller

Concept

11.1 ACTIAM DUURZAAM MIXFONDS DEFENSIEF

11.1.1 BELEGGINGSBELEID

Algemeen

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

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief is gericht op het behalen van een rendement dat, na aftrek van kosten, over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de relevante benchmark. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in het Fonds minimaal voldoen aan de Algemene Uitsluitingscriteria die ACTIAM stelt aan kenmerken op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). Het ESG-beleid staat nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen.

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

Verdeling over beleggingscategorieën

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

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

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

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

Benchmark

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

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

Vermogenstitels

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

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

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

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

Spreiding

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

Beleggingsbeleid Aandelen

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

De ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is een verzamelnaam voor duurzaam en systematisch beheerde beleggingsinstellingen van ACTIAM voor de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en Opkomende Landen. Door elk van de fondsen wordt belegd in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de respectievelijke index van elk van de fondsen, met uitzondering van aandelen van ondernemingen die zijn uitgesloten op basis van door ACTIAM gehanteerde Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria. De rendementsdoelstelling van de desbetreffende fondsen luidt om het rendement van de benchmark van deze fondsen zoveel als mogelijk te benaderen. Met betrekking tot spreiding over de diverse regio's kan door de Beheerder een actief allocatiebeleid over regio's worden gevoerd. Dit betekent dat op basis van verwachte marktontwikkelingen voor de verschillende regio's onder- en overwegingen kunnen worden aangegaan ten opzichte van regiowegingen in de benchmark die behoort tot de beleggingscategorie "aandelen", MSCI All Countries World Index Net EUR. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met de regiowegingen in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van deze fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de respectievelijke indexen en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kenmerkt zich als een duurzaam en actief beleid, waarbij tevens maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, het realiseren van een rendement dat hoger is dan dat van de relevante benchmark van het fonds, wordt nadrukkelijk beoogd ook niet-financiële waarde toe te voegen, door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van wereldwijd genoteerde aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten die zijn uitgegeven door ondernemingen die substantiële niet-financiële waarde genereren. Dit wordt bereikt door actief bij te dragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals ("SDG's") zoals vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) en door de negatieve impact op de planetaire grenzen te beperken zoals gespecificeerd door het Stockholm Resilience Center in Rockström et al. (2009). Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van het fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

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

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

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

Beleggingsbeleid Obligaties

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

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

Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties

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

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

Valutabeleid

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

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

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

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

Overig

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

11.1.2 RISICOFACTOREN

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

In volgorde van belangrijkheid zijn de volgende specifieke risico's van invloed op beleggingen in Participaties betreffende het Fonds:

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

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar [Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement](#).

11.1.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In [Hoofdstuk 7 Kosten](#) staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

11.2 ACTIAM DUURZAAM MIXFONDS NEUTRAAL

11.2.1 BELEGGINGSBELEID

Algemeen

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

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal is gericht op het behalen van een rendement dat, na aftrek van kosten, over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de relevante benchmark. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in het Fonds minimaal voldoen aan de Algemene Uitsluitingscriteria die ACTIAM stelt aan kenmerken op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). Het ESG-beleid staat nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen.

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

Verdeling over beleggingscategorieën

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

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

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

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

Benchmark

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

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

Vermogenstitels

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

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

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

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

Spreiding

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

Beleggingsbeleid Aandelen

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

De ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is een verzamelnaam voor duurzaam en systematisch beheerde beleggingsinstellingen van ACTIAM voor de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en Opkomende Landen. Door elk van de fondsen wordt belegd in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de respectievelijke index van elk van de fondsen, met uitzondering van aandelen van ondernemingen die zijn uitgesloten op basis van door ACTIAM gehanteerde Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria. De rendementsdoelstelling van de desbetreffende fondsen luidt om het rendement van de benchmark van deze fondsen zoveel als mogelijk te benaderen. Met betrekking tot spreiding over de diverse regio's kan door de Beheerder een actief allocatiebeleid over regio's worden gevoerd. Dit betekent dat op basis van verwachte marktontwikkelingen voor de verschillende regio's onder- en overwegingen kunnen worden aangegaan ten opzichte van regiowegingen in de benchmark die behoort tot de beleggingscategorie "aandelen", MSCI All Countries World Index Net EUR. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met de regiowegingen in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van deze fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de respectievelijke indexen en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kenmerkt zich als een duurzaam en actief beleid, waarbij tevens maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, het realiseren van een rendement dat hoger is dan dat van de relevante benchmark van het fonds, wordt nadrukkelijk beoogd ook niet-financiële waarde toe te voegen, door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van wereldwijd genoteerde aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten die zijn uitgegeven door ondernemingen die substantiële niet-financiële waarde genereren. Dit wordt bereikt door actief bij te dragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals ("SDG's") zoals vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) en door de negatieve impact op de planetaire grenzen te beperken zoals gespecificeerd door het Stockholm Resilience Center in Rockström et al. (2009). Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van het fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

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

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

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

Beleggingsbeleid Vastgoed

Voor de beleggingscategorie vastgoed belegt het Fonds in het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, dat passief belegt in een gespreide portefeuille van (certificaten van) aandelen van als duurzaam beschouwde vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. De financiële rendementsdoelstelling luidt om een rendement te realiseren dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de benchmark van het Fonds. Ten behoeve van de beoordeling van vastgoedondernemingen wordt tevens gebruik gemaakt van duurzaamheidsinformatie die specifiek betrekking heeft op vastgoedondernemingen. In dat kader wordt onder meer beoordeeld in hoeverre de vastgoedondernemingen voldoen aan de relevante Sustainable Development Goals (SDG's) zoals die zijn opgesteld door de Verenigde Naties.

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

Beleggingsbeleid Obligaties

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

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

Beleggingsbeleid Kortlopende Obligaties

Voor de beleggingscategorie kortlopende obligaties belegt het Fonds in Euro Short Duration Pool. Via Euro Short Duration Pool wordt belegd in in euro luidende vastrentende waarden met een relatief korte resterende looptijd, een laag kredietrisico profiel en een laag liquiditeitsrisico. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, namelijk het realiseren van een rendement dat tenminste gelijk is aan dat van de benchmark van deze pool, wordt beoogd dat alle beleggingen voldoen aan minimale criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). Voorts dient de ESG-score van de beleggingsportefeuille ten minste hoger te zijn dan de ESG-score van de benchmark van Euro Short Duration Pool. Om de rendementsdoelstelling te realiseren wordt een actief beleggingsbeleid gevoerd waarbij op basis van verwachte marktontwikkelingen onder- en overwegingen van vastrentende waarden van specifieke looptijden en

debiteuren kunnen worden aangegaan. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse.

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

Valutabeleid

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

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

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

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

Overig

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

11.2.2 RISICOFACTOREN

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

- Marktrisico
- Renterisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Actief Rendementsrisico
- Marktrisico vastgoedfondsen
- Inflatierisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Indexrisico

- ESG-risico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes

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

11.2.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In Hoofdstuk 7 Kosten staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

Concept

11.3 ACTIAM DUURZAAM MIXFONDS OFFENSIEF

11.3.1 BELEGGINGSBELEID

Algemeen

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

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief is gericht op het behalen van een rendement dat, na aftrek van kosten, over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de relevante benchmark. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in het Fonds minimaal voldoen aan de Algemene Uitsluitingscriteria die ACTIAM stelt aan kenmerken op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG'). Het ESG-beleid staat nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen.

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

Verdeling over beleggingscategorieën

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

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

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

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

Benchmark

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

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

Vermogenstitels

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

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

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

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

Spreiding

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

Beleggingsbeleid Aandelen

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

De ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen is een verzamelnaam voor duurzaam en systematisch beheerde beleggingsinstellingen van ACTIAM voor de regio's Europa, Noord-Amerika, Pacific en Opkomende Landen. Door elk van de fondsen wordt belegd in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de respectievelijke index van elk van de fondsen, met uitzondering van aandelen van ondernemingen die zijn uitgesloten op basis van door ACTIAM gehanteerde Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria. De rendementsdoelstelling van de desbetreffende fondsen luidt om het rendement van de benchmark van deze fondsen zoveel als mogelijk te benaderen. Met betrekking tot spreiding over de diverse regio's kan door de Beheerder een actief allocatiebeleid over regio's worden gevoerd. Dit betekent dat op basis van verwachte marktontwikkelingen voor de verschillende regio's onder- en overwegingen kunnen worden aangegaan ten opzichte van regiowegingen in de benchmark die behoort tot de beleggingscategorie "aandelen", MSCI All Countries World Index Net EUR. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met de regiowegingen in ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van de ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van deze fondsen in ieder geval hoger te laten zijn dan de respectievelijke indexen en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn.

Het beleggingsbeleid van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds kenmerkt zich als een duurzaam en actief beleid, waarbij tevens maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling, het realiseren van een rendement dat hoger is dan dat van de relevante benchmark van het fonds, wordt nadrukkelijk beoogd ook niet-financiële waarde toe te voegen, door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van wereldwijd genoteerde aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten die zijn uitgegeven door ondernemingen die substantiële niet-financiële waarde genereren. Dit wordt bereikt door actief bij te dragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals ("SDG's") zoals vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) en door de negatieve impact op de planetaire grenzen te beperken zoals gespecificeerd door het Stockholm Resilience Center in Rockström et al. (2009). Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van ACTIAM Impact Wereld Aandelenfonds, is het streven om voor de portefeuille van het fonds een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren. Daarbij wordt de portefeuille dusdanig samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van het fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

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

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

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

Beleggingsbeleid Vastgoed

Voor de beleggingscategorie vastgoed belegt het Fonds in het ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa, dat passief belegt in een gespreide portefeuille van (certificaten van) aandelen van als duurzaam beschouwde vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. De financiële rendementsdoelstelling luidt om een rendement te realiseren dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de benchmark van het Fonds. Ten behoeve van de beoordeling van vastgoedondernemingen wordt tevens gebruik gemaakt van duurzaamheidsinformatie die specifiek betrekking heeft op vastgoedondernemingen. In dat kader wordt onder meer beoordeeld in hoeverre de vastgoedondernemingen voldoen aan de relevante Sustainable Development Goals (SDG's) zoals die zijn opgesteld door de Verenigde Naties.

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

Beleggingsbeleid Obligaties

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

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

Valutabeleid

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

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

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

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

Overig

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

11.3.2 RISICOFACTOREN

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

- Marktrisico
- Renterisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Actief Rendementsrisico
- Marktrisico vastgoedfondsen
- Inflatieisico
- Kredietrisico
- Credit spreadrisico
- Faillissementsrisico
- Tegenpartijrisico
- Betalingsrisico of settlementrisico
- Overdrachtsrisico of transferrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van gebruik van derivaten en hefboomfinanciering
- Compliance risico
- Integriteitsrisico
- Operationeel risico
- Procesrisico
- Systeemrisico
- Uitbestedingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Indexrisico
- ESG-risico
- Fiscaal/juridisch risico
- Wijzigingsrisico fiscale of juridische regimes

Voor een omschrijving van voormelde risico's wordt verwezen naar [Hoofdstuk 8 Risicofactoren en risicomanagement](#).

11.3.3 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

In [Hoofdstuk 7 Kosten](#) staan per Fonds de beheervergoeding en de kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties.

Concept

Voorwaarden van beheer
ACTIAM Beleggingsfondsen II

Artikel 1 – Definities

- 1) In deze voorwaarden van beheer hebben de volgende begrippen de hierna omschreven betekenis tenzij uit de tekst uitdrukkelijk anders blijkt:
- | | |
|----------------------|---|
| ‘Accountant’ | Een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek; |
| ‘AIFM Richtlijn’ | Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010; |
| ‘Beheerder’ | De beheerder als bedoeld in artikel 1:1 Wft, te weten ACTIAM N.V., statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te Graadt van Roggenweg 250, 3531 AH Utrecht; |
| ‘Beheervergoeding’ | De ten laste van een Fonds gebrachte vergoeding aan de Beheerder ten behoeve van het beheer van een Fonds; |
| ‘Bewaarder’ | De bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder; |
| ‘Euronext Amsterdam’ | Het handelsplatform Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Service; |
| ‘FATCA-status’ | De status die een Fonds heeft bij oprichting, op grond waarvan voor het een Fonds geen rapportageverplichtingen onder de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) bestaan; |
| ‘Fonds’ | Een bepaalde serie Participaties van het Paraplufonds met onder meer een eigen beleggingsbeleid; |
| ‘Fondsvermogen’ | Het totale vermogen van ieder afzonderlijk Fonds, zijnde alle vermogensbestanddelen die overeenkomstig deze Voorwaarden ten behoeve van de Participanten van een Fonds worden gehouden door of voor de Juridisch Eigenaar, verminderd met de verplichtingen van een Fonds welke door de Beheerder met inachtneming van deze Voorwaarden zijn aangegaan; |
| ‘Handelsdag’ | Een werkdag waarop Euronext Amsterdam geopend is; |
| ‘Benchmark’ | Een Benchmark is het gewogen gemiddelde van een verzameling effecten. Deze verzameling is gebaseerd op marktkapitalisatie van de onderliggende beursgenoteerde stukken. De Beheerder hanteert de Benchmark als referentiemaatstaf ten aanzien van de prestaties en de |

samenstelling van het Fondsvermogen;

'Juridisch Eigenaar'	De juridisch eigenaar als bedoeld in artikel 4:37j Wft, belast met het houden van de juridische eigendom van het vermogen van een Fonds; te weten Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen, statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te Graadt van Roggenweg 250, 3531 AH Utrecht;
Onderliggende Beleggingsinstelling	Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft. Een Onderliggende Beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling waarin de beleggingen van een Fonds (gedeeltelijk) plaatsvinden. De Fondsen beleggen in beginsel hun middelen direct in Onderliggende Beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van de Fondsen. De Onderliggende Beleggingsinstellingen zijn gevestigd in Nederland;
'Paraplufonds':	ACTIAM Beleggingsfondsen II, een besloten fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht met een open-end-structuur onderverdeeld in verschillende Fondsen, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere zaken en vermogensrechten zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;
'Participant'	Een economisch deelgerechtigde in een Fondsvermogen van een Fonds;
'Participantenregister'	Het register waarin onder meer de namen van de Participanten zijn opgenomen, als mede het aantal van de door iedere Participant gehouden Participaties in een Fonds. Dit register kan digitaal worden gehouden;
'Participaties'	De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op een Fonds verdeeld zijn;
'Prospectus'	Het meest actuele prospectus (zoals bedoeld in artikel 4:37l Wft) met betrekking tot het Paraplufonds;
'Raad van Toezicht'	De raad van toezicht als bedoeld in Artikel 22;
'Supplement':	De bij het Prospectus behorende aanvulling per Fonds waarin onder meer het beleggingsbeleid is opgenomen van een Fonds;
'Transactiedatum'	Een datum waarop een Fonds Participaties inkoopt of uitgeeft;

'Vergadering'	De vergadering van Participanten;
'Voorwaarden'	Deze voorwaarden van beheer;
'Website'	De website van de Beheerder, www.actiam.com ;
'Wft'	Wet op het financieel toezicht; en
'Wge'	Wet giraal effectenverkeer.

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

Artikel 2 – Aard, Doel, Kwaliteitseis en Zetel

- 1) Het Paraplufonds is een open-end beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn, waarbij het Paraplufonds bestaat uit verschillende Fondsen.
- 2) Het Paraplufonds is een besloten fonds voor gemene rekening, dat niet belastingplichtig is in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, waarbij deze wet vervolgens op elk van de afzonderlijke Fondsen van toepassing is.
- 3) Participaties worden hoofdzakelijk in Nederland aangeboden.
- 4) Het Paraplufonds is geen rechtspersoon en wordt gevormd door een ter collectieve belegging bijeengebracht vermogen. Het beheer en het juridisch eigendom van de Fondsen geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde Voorwaarden. Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Participant, creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. Deze Voorwaarden vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 5) Het doel van het Paraplufonds is het per Fonds afzonderlijk, collectief beleggen van de fondswaarden voor rekening en risico van de Participanten van het betreffende Fonds, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 6) Het Paraplufonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder.

Artikel 3 – Duur

Het Paraplufonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

Artikel 4 – Het Paraplufonds en de Fondsen

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

Artikel 5 – Beleggingsbeleid

- 1) Het beleggingsbeleid van elk Fonds wordt omschreven in het Supplement als onderdeel van het Prospectus;
- 2) Het is de Beheerder en de Juridisch Eigenaar niet toegestaan om (i) de beleggingen van een Fonds met vreemd vermogen te financieren anders dan in de gevallen genoemd in Artikelen 5.3 en 5.5 van deze Voorwaarden en/of (ii) financiële instrumenten te verkopen die niet tot een Fondsvermogen behoren.
- 3) De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn niet bevoegd de tot een Fondsvermogen behorende financiële instrumenten of andere vermogenswaarden te verpanden of op een andere wijze met een beperkt recht te bezwaren voor zover hierna niet anders bepaald. Het in onderpand geven van vermogensbestanddelen die tot een Fondsvermogen behoren tegen het verkrijgen van krediet is uitsluitend toegestaan ter tijdelijke dekking van het negatieve saldo van de bankrekeningen van een Fonds dat ontstaat als gevolg van (i) negatieve waardeontwikkelingen van posities in afgeleide financiële instrumenten die door een Fonds zijn aangegaan, (ii) het door bestaande Participanten niet tijdig betalen van de aan hen toegekende Participaties op de dag van betaling door een Fonds en levering aan een Fonds van de ten behoeve van een Fondsvermogen gekochte (certificaten) van aandelen, (iii) inkoop en uitgifte van Participaties, of (iv) nog te ontvangen bedragen uit hoofde van dividenduitkeringen op (certificaten van) aandelen die behoren tot een Fondsvermogen.
- 4) Het deel van een Fondsvermogen dat in liquiditeiten wordt aangehouden, houdt de Juridisch Eigenaar aan op naam van de Juridisch Eigenaar inzake ieder Fonds, voor rekening en risico van de Participanten aan op één of meer bankrekeningen bij één of meer financiële instellingen die beschikken over een gemiddelde rating van tenminste BBB-, waarbij gebruik wordt gemaakt van kredietwaarderingen van verschillende 'rating agencies'.
- 5) De Beheerder streeft ernaar de liquiditeitspositie van een Fonds te allen tijde zoveel als mogelijk te beperken. Het maximale percentage van een Fondsvermogen dat mag worden aangehouden in liquiditeiten bedraagt 2%. Voorts kunnen, in aanvulling op de debetstanden die kunnen ontstaan als gevolg van omstandigheden als omschreven in Artikel 5.3 tot ten hoogste maximaal 2% van een Fondsvermogen debetstanden ten laste van een Fonds worden aangegaan.
- 6) De Beheerder en Juridisch Eigenaar zullen ten laste van een Fondsvermogen geen garantiestellingen of borgtochten aangaan.

Artikel 6 – De Beheerder

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

Artikel 7 – Benoeming, schorsing en ontslag van de Beheerder

- 1) De Vergadering schorst en ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe door de Raad van Toezicht. Een opvolgende beheerder wordt, op voorstel van de Raad van Toezicht, door de

- Vergadering benoemd.
- 2) De beheerder zal als zodanig defungeren:
 - a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - b) na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na aankondiging door de Beheerder dat hij vrijwillig zal terugtreden;
 - c) doordat de Beheerder al dan niet op eigen verzoek failliet wordt verklaard of aan de Beheerder surséance van betaling wordt verleend of hij op enig andere wijze de vrije beschikking over een materieel deel van zijn vermogen verliest;
 - d) na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na schorsing door de Vergadering ingevolge Artikel 21.1 van deze Voorwaarden indien de schorsing niet binnen die termijn is opgeheven; of
 - e) door ontslag door de Vergadering ingevolge Artikel 21.1 van deze Voorwaarden.
 - 3) De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar, de Raad van Toezicht en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer één van de gebeurtenissen als genoemd in lid 2 onder a. tot en met c. zich voordoet of zich dreigt voor te doen. De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar onverwijld in kennis te stellen wanneer een gebeurtenis als genoemd in lid 2 onder d. of e. zich voordoet.
 - 4) Indien de Beheerder wordt geschorst door de Vergadering, dan treedt de Juridisch Eigenaar gedurende de schorsing op als Beheerder.
 - 5) Indien de Beheerder defungeert terwijl de Vergadering geen opvolgende beheerder heeft benoemd, kan de Juridisch Eigenaar een interim beheerder benoemen. In dat geval dient de Juridisch Eigenaar binnen 3 (drie) maanden na deze interim benoeming een Vergadering bijeen te roepen, ter benoeming van een opvolgende beheerder.

Artikel 8 – Het Beheer

De Beheerder treedt bij het beheren van de Fondsen mede op als vertegenwoordiger van de Juridisch Eigenaar. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van rechtshandelingen verband houdende met het beheren van een Fonds, met inachtneming van het beleggingsbeleid zoals bedoeld in Artikel 5 van deze Voorwaarden en datgene dat overigens in deze Voorwaarden is bepaald. Rechtshandelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt komen niet ten laste of ten bate van een Fonds. De Beheerder mag een ander volmacht verlenen om de hiervoor genoemde rechtshandelingen te verrichten. Het is de Beheerder niet toegestaan een ander in zijn plaats te stellen.

Artikel 9 – De Juridisch Eigenaar

- 1) De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van, of juridisch gerechtigd tot, de Fondsvermogens. De Juridisch Eigenaar houdt de Fondsvermogens ten titel van beheer ten behoeve van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 2) Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van een Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het betreffende Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 3) De Juridisch Eigenaar is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Voorwaarden. Dit geldt ook wanneer de Juridisch Eigenaar de bij hem in bewaring gegeven vermogensbestanddelen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

Artikel 10 – Benoeming, schorsing en ontslag van de Juridisch Eigenaar

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

- over zijn vermogen verliest; of
- d) door ontslag door de Vergadering ingevolge Artikel 21.1 van deze Voorwaarden.
- 3) De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer één van deze gebeurtenissen als genoemd in lid 2 onder a. tot en met c. zich voordoet of dreigt voor te doen. De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder onverwijld in kennis te stellen wanneer een gebeurtenis als genoemd in lid 2 onder d. zich voordoet.
 - 4) Indien de Juridisch Eigenaar defungeert, terwijl de Vergadering geen opvolgende Juridisch Eigenaar heeft benoemd, kan de Beheerder een interim Juridisch Eigenaar benoemen. In dat geval dient de Beheerder binnen 3 (drie) maanden na deze interim benoeming een vergadering van Participanten bijeen te roepen, ter benoeming van een opvolgende Juridisch Eigenaar.

Artikel 11 – Participaties en Participantenregister

- 1) Het Fondsvermogen van ieder Fonds is verdeeld in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in dat Fondsvermogen. Onder Participaties wordt mede begrepen fracties van Participaties.
- 2) Deelname in de Fondsen staat open voor zowel professionele als niet-professionele beleggers als bedoeld in de Wft.
- 3) De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 4) Participanten zijn economisch gerechtigd tot een Fondsvermogen.
- 5) De Beheerder houdt van elk Fonds een Participantenregister bij. Een Participant zal de Beheerder schriftelijk informeren over iedere wijziging in de in het Participantenregister opgenomen gegevens die op de betreffende Participant betrekking heeft.
- 6) Het Participantenregister strekt tot uitsluitend bewijs van de mate van gerechtigdheid tot een Fondsvermogen, behoudens door de Participant te leveren schriftelijk tegenbewijs.
- 7) Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt getekend door de Beheerder. De Participant zal een schriftelijke bevestiging ontvangen van iedere wijziging in het Participantenregister voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.
- 8) Het Participantenregister van elk Fonds ligt ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft. Op verzoek van de Participant kan ook kosteloos een op de Participant betrekking hebbend uittreksel uit het Participantenregister worden toegezonden.
- 9) De Participaties zijn tevens genoteerd aan Euronext Amsterdam.
- 10) De aan Euronext Amsterdam genoteerde Participaties zijn opgenomen in een verzamel- en/of girodepot zoals bedoeld in de Wge. Aan- en verkoopverzoeken betreffende aan Euronext Amsterdam genoteerde Participaties kunnen enkel betrekking hebben op een effectendepot op naam van de Participant bij een intermediair, zoals bedoeld in de Wge. Aan- en verkoopverzoeken betreffende aan Euronext Amsterdam genoteerde Participaties worden uitgevoerd conform de regels van Euronext Amsterdam.

Artikel 12 – Uitgifte van Participaties

- 1) De uitgifte van Participaties door de Beheerder vindt in principe plaats op iedere Handelsdag.
- 2) Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder dient de order 16:00 CET op de Transactiedatum van de Participant te hebben ontvangen.
- 3) De Beheerder kan een verzoek tot uitgifte van Participaties afwijzen indien de Beheerder van mening is dat door de uitgifte van Participaties (i) de belangen van bestaande Participanten zouden worden geschaad (ii) de berekening van de intrinsieke waarde van een Participatie is opgeschort of (iii) in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling. In geval het verzoek tot uitgifte wordt afgewezen stelt de Beheerder de aanvrager uiterlijk op de Transactiedatum schriftelijk in kennis dat deze het verzoek tot uitgifte afwijst.
- 4) Uitgifte van Participaties vindt plaats door middel van inschrijving dan wel bijschrijving van Participaties door de Beheerder in het Participantenregister. De Beheerder verstrekt zo spoedig mogelijk aan Participant een afschrift van de inschrijving dan wel bijschrijving.
- 5) Participanten zijn verplicht uiterlijk 2 (twee) bancaire werkdagen na de Transactiedatum het totale bedrag te hebben voldaan waarvoor een Participant in overeenstemming met Artikel 12.2 heeft ingeschreven. Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet tijdig nakomt zal een boeterente van 1 maands Euribor + 1.5% in rekening gebracht worden.
- 6) Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet tijdig nakomt gaat de Beheerder uiterlijk 8 (acht) bancaire werkdagen na de Transactiedatum over tot schrapping van de betreffende reeds

uitgegeven Participaties uit het Participantenregister onder schriftelijke mededeling daarvan aan de Participant. Bij schrapping verkoopt het desbetreffende Fonds de financiële instrumenten die het Fonds op de Transactiedatum heeft gekocht om aan de betreffende Participant de toegekende Participaties uit te geven. Het verschil tussen kosten en opbrengsten van de koop op de Transactiedatum en verkoop bij schrapping komt voor rekening van de betreffende Participant.

- 7) De Beheerder is bevoegd in het belang van een Fonds en daarmee in het belang van de bestaande Participanten aan de uitgifte van Participaties nadere voorwaarden te stellen. De Beheerder zal in ieder geval nadere voorwaarden stellen indien het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven in het kader van de uitgifte van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% (vijf procent) van de intrinsieke waarde van het respectievelijke Fondsvermogen op de Transactiedatum.
- 8) De betaling van het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven geschiedt in Euro.
- 9) Het aantal uit te geven Participaties per Participant wordt berekend door het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven te delen door de intrinsieke waarde per Participatie op de Transactiedatum vermeerderd met een opslag voor toetredingskosten als bedoeld in Artikel 12.10 van deze Voorwaarden.
- 10) De hoogte van de opslag voor toetredingskosten wordt per Fonds vermeld in het Prospectus. De toetredingskosten worden door een Fonds in rekening gebracht om te voorzien in de kosten die het desbetreffende Fonds loopt in het kader van het verrichten van beleggingstransacties die gepaard gaan met de toetreding. De Beheerder is bevoegd de toetredingskosten te verlagen, echter enkel indien de belangen van bestaande Participanten in een Fonds als gevolg van de toetreding niet worden geschaad.
- 11) De Beheerder erkent ten aanzien van iedere Participatie slechts één juridisch en economisch gerechtigde. Indien een Participatie tot een onverdeeldheid behoort, kunnen de gezamenlijk gerechtigden, die tevens in het Participantenregister dienen te zijn ingeschreven, jegens een Fonds slechts worden vertegenwoordigd door één door hen gezamenlijk schriftelijk daartoe aan te wijzen persoon. Alle kennisgevingen aan en oproepingen van de gezamenlijk gerechtigden worden gedaan aan het in het Participantenregister ingeschreven adres van de vertegenwoordiger.

Artikel 13 – Inkoop van Participaties

- 1) De inkoop van Participaties door de Beheerder vindt in principe plaats op iedere Handelsdag.
- 2) Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder dient de order uiterlijk 16:00 CET op de Transactiedatum van de Participant te hebben ontvangen.
- 3) Inkoop van Participaties vindt plaats door middel van uitschrijving van Participaties door de Beheerder uit het Participantenregister. De Beheerder verstrekt zo spoedig mogelijk aan een Participant een afschrift van de uitschrijving.
- 4) De Beheerder is niet verplicht een verzoek tot inkoop van Participaties in te willigen indien de Beheerder van mening is dat door de inkoop van Participaties de belangen van bestaande Participanten zouden worden geschaad. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop niet inwilligt stelt de Beheerder de aanvrager uiterlijk op de Transactiedatum schriftelijk hiervan in kennis.
- 5) De Beheerder is bevoegd in het belang van een Fonds en daarmee in belang van de bestaande Participanten van het betreffende Fonds aan de inkoop van Participaties nadere voorwaarden te stellen. De Beheerder zal in ieder geval nadere voorwaarden stellen indien het totale bedrag van de verzoeken tot inkoop van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% van de intrinsieke waarde van het respectievelijke Fondsvermogen op de Transactiedatum.
- 6) Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties honoreert dan zal het betreffende Fonds een equivalent bedrag aan vermogensbestanddelen van haar Fondsvermogen verkopen teneinde de Participant de totale waarde van het aantal ingekochte Participaties minus de overdrachtskosten als bedoeld in Artikel 13.9 van deze Voorwaarden te kunnen uitbetalen.
- 7) De betaling van het bedrag waarvoor de Participant Participaties heeft laten inkopen geschiedt in Euro. De betaling hiervan aan de Participant geschiedt uiterlijk op 2 (twee) bancaire werkdagen na de relevante Transactiedatum.
- 8) Het aantal in te kopen Participaties per Participant wordt berekend door het bedrag waarvoor een Participant Participaties heeft laten inkopen te delen door de intrinsieke waarde van per Participatie een Fonds op de Transactiedatum verminderd met een afslag voor de kosten als bedoeld in Artikel 13.9 van deze Voorwaarden.

- 9) De hoogte van de afslag voor toetredingskosten wordt per Fonds vermeld in het Prospectus. De kosten van inkoop van Participaties worden door een Fonds in rekening gebracht om te voorzien in de kosten die een Fonds loopt in het kader van het verrichten van beleggingstransacties die gepaard gaan met de inkoop. De Beheerder is bevoegd deze kosten te verlagen, echter enkel indien de belangen van overige Participanten in een Fonds als gevolg van de inkoop niet worden geschaad.

Artikel 14 – Overdracht van Participaties.

- 1) Participaties kunnen uitsluitend worden overgedragen aan het betreffende Fonds, overeenkomstig het bepaalde in Artikel 13 van deze Voorwaarden. Het is Participanten derhalve niet toegestaan Participaties rechtstreeks over te dragen aan derden.
- 2) De Participaties kunnen niet met enig beperkt recht worden belast.

Artikel 15 - Begrenzing aan het houden van Participaties vanwege FATCA-status

- 1) Het is een Participant of andere persoon verboden om, door verkrijging van één of meer Participaties, het Fonds in een positie te brengen als gevolg waarvan de FATCA-status wordt gewijzigd indien de desbetreffende Participant of andere persoon wist of kon weten (door openbare informatie, door raadpleging van de Beheerder, door raadpleging van aan de desbetreffende Participant of andere persoon gerelateerde derde, of anderszins) dat wijziging van de FATCA-status het gevolg zou zijn van zodanige verkrijging van Participaties. Indien is gehandeld in strijd met de in het vorige volzin neergelegde verbod is de houder van de desbetreffende Participaties verplicht om onverwijld te voldoen aan een verzoek tot inkoop van de Beheerder van de desbetreffende Participaties zodanig dat de wijziging van de FATCA-status ongedaan wordt gemaakt.
- 2) Hetgeen hiervoor in artikel 15.1 is bepaald, laat onverlet de bevoegdheid van de Beheerder om bij handelen in strijd met enige in dit artikel opgenomen bepaling (i) namens het Fonds schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen en/of (ii) aan de houder van de desbetreffende Participaties overeenkomstig 15.2 hierna een verplichting op te leggen tot verkoop en levering aan een door de Beheerder aangewezen derde.
- 3) Indien, zulks ter uitsluitende beoordeling door de Beheerder, de FATCA-status zou wijzigen of dreigt te wijzigen, is de Beheerder bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding ongedaan te maken of te voorkomen, daaronder mede, maar niet uitsluitend, begrepen de bevoegdheid om aan een of meer Participanten de verplichting op te leggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun Participaties over te gaan, of andere verplichtingen op te leggen. Het aan een Participant opleggen van een verplichting als hiervoor in dit artikel 15.2 bedoeld geschiedt schriftelijk, onder opgave van redenen, aan het adres van de desbetreffende Participant zoals bekend bij de Beheerder dan wel, bij gebreke aan zodanig bekend adres, overeenkomstig het bepaalde in de wet en regelgeving. Indien de verplichting inhoudt een verplichting tot verkoop en levering van een of meer Participaties dient verkoop van deze Participaties ter beurse te geschieden. Indien verkoop ter beurse niet binnen een week na de datum van de schriftelijke verklaring van de Beheerder kan worden gerealiseerd, zal de Beheerder op eerste verzoek van de desbetreffende Participant, en kan de Beheerder uit eigener beweging, de naam en het adres opgeven van een derde die bereid is de betrokken Participaties tegen de intrinsieke waarde per Participatie per de datum waarop de verkoop plaatsvindt, te kopen. Tenzij de desbetreffende Participant en de Beheerder anders overeenkomen, geschiedt de verkoop en levering in dit geval aan de door de Beheerder opgegeven derde. Indien de verkoop aan een derde niet binnen de door de betrokken Participant en de Beheerder overeengekomen termijn kan worden gerealiseerd, zal, indien de Beheerder dit in het belang van het Fonds acht, het Fonds de betrokken Participaties om niet verkrijgen.
- 4) Een overeenkomstig artikel 15.2 hiervoor door de Beheerder aan de Participant opgelegde verplichting tot overdracht van Participaties vervalt (i) door verloop van drie maanden gerekend vanaf de dag waarop de verplichting is opgelegd, indien, buiten toedoen van de desbetreffende Participant de Participaties niet binnen die termijn zijn gekocht met inachtneming van het bepaalde in dit artikel 15, of (ii) door intrekking van de desbetreffende verplichting door het de Beheerder.
- 5) Indien en voor zolang op een Participant een verplichting tot overdracht van Participaties rust

krachtens artikel 15.2 hiervoor, is de Beheerder onherroepelijk gemachtigd om de betrokken Participaties namens de desbetreffende Participanten te verkopen en leveren en de koopsom te ontvangen. In dat geval keert het Fonds de ontvangen koopsom aan de verkoper uit na aftrek van de voor diens rekening komende kosten (onverminderd eventuele rechten tot verrekening of anderszins die ten aanzien van de uit te keren koopsom aan het Fonds mochten toekomen).

- 6) Indien en voor zolang op een Participant een verplichting tot overdracht van Participaties rust krachtens artikel 15.1 en/of artikel 15.2 hiervoor, kan op geen van de door die Participant gehouden Participaties stem- of vergaderrecht worden uitgeoefend ter Vergadering.
- 7) De Participaties kunnen niet met enig beperkt recht worden belast.

Artikel 16 – Waardebepaling Fondsvermogen en Participaties

- 1) De Beheerder zal elke Handelsdag, per Fonds, de samenstelling en de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen en de intrinsieke waarde per Participatie in euro's vaststellen.
- 2) De voor een Fonds vastgestelde intrinsieke waarde per Participatie als bedoeld in Artikel 16.1 van deze Voorwaarden is gelijk aan de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen gedeeld door het aantal uitstaande Participaties.
- 3) In afwijking van het bepaalde in Artikel 16.1 kan de Beheerder onder meer in de navolgende gevallen de intrinsieke waarde van een Fondsvermogen en daarmee de intrinsieke waarde van een Participatie niet vaststellen indien:
 - a) een effectenbeurs waaraan financiële instrumenten zijn genoteerd die indirect behoren tot een Fondsvermogen, is gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze effectenbeurs zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;
 - b) de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de intrinsieke waarde van een Fondsvermogen niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot een Fondsvermogen niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
 - c) de Beheerder niet in staat is de intrinsieke waarde van een Fondsvermogen te bepalen; of
 - d) een besluit tot ontbinding van het Paraplufonds of een Fonds is genomen.
- 4) Indien de intrinsieke waarde van een Fonds en de intrinsieke waarde van een Participatie niet kunnen worden vastgesteld, zal de Beheerder overeenkomstig Artikel 23 van deze Voorwaarden dan wel middels een ander naar het oordeel van de Beheerder daartoe geschikt middel de Participanten informeren.

Artikel 17 – Toepasselijkheid Voorwaarden

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

Artikel 18 – Kosten ten laste van de Fondsen

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

Artikel 19 – Verslaggeving

- 1) Het boekjaar van een Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Waarbij het eerste boekjaar vanaf de oprichtingsdatum van de Fondsen een verlengd boekjaar is.
- 2) Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar stelt de Beheerder voor het Paraplufonds inclusief de daarvan deel uit makende Fondsen een jaarverslag op, waarbij voor elk afzonderlijk Fonds een jaarrekening wordt opgesteld bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening alsmede een toelichting.
- 3) De door de Beheerder en Juridisch Eigenaar per Fonds opgemaakte jaarrekening zal worden gecontroleerd door een door de Beheerder aan te wijzen onafhankelijke registeraccountant, die per

afzonderlijke jaarrekening een verklaring afgeeft aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Deze verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd. De Beheerder legt de jaarrekeningen ter goedkeuring voor aan de Vergadering. Goedkeuring door de Vergadering strekt tot décharge van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar stellen na de verkregen goedkeuring van de Vergadering de jaarrekeningen vast.

- 4) Jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor de Fondsen halfjaarcijfers op over de eerste helft van het desbetreffende boekjaar, bestaande uit, ten minste, een balans en een winst- en verliesrekening. De Beheerder publiceert de halfjaarcijfers binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar op de Website.
- 5) De halfjaarcijfers worden vastgesteld door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk.

Artikel 20 – Dividenduitkeringen

- 1) De Fondsen zelf keren geen dividend uit, rekening houdend met de structuur als fiscaal transparant fonds voor gemene rekening. Voor zover door een Fonds vanuit Onderliggende Beleggingsinstellingen dividenden worden ontvangen dan worden deze in beginsel uitgekeerd aan de Participanten in het desbetreffende Fonds.
- 2) De uitkeringen overeenkomstig artikel 20.1 worden in beginsel in contanten betaald. Ter discretie van de Beheerder kan worden besloten tot een uitkering in Participaties of in een combinatie van beide vormen.
- 3) Aankondigingen omtrent de betaalbaarstelling en de uitkering overeenkomstig artikel 20.1 worden door de Beheerder via de Website bekendgemaakt.

Artikel 21 – Vergadering van Participanten

- 1) De Vergadering benoemt, schorst en ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe van de Raad van Toezicht en met in achtneming van Artikel 21.11. De Vergadering benoemt, schorst en ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe van de Juridisch Eigenaar en met in achtneming van Artikel 21.11. De Vergadering benoemt en ontslaat de Juridisch Eigenaar op voorstel daartoe van de Beheerder en met in achtneming van Artikel 21.11. De Vergadering benoemt en ontslaat leden van de Raad van Toezicht op voorstel daartoe van de Beheerder en met in achtneming van Artikel 21.11.
- 2) Jaarlijks binnen 6 (zes) maanden na het einde van het boekjaar, en voorts zo dikwijls als deze dit in het belang van de Participanten acht, roept de Beheerder een Vergadering bijeen. De Vergaderingen worden gehouden te Utrecht of op een andere door de Beheerder te bepalen locatie. De Vergadering kan tevens worden gehouden op digitale wijze indien omstandigheden dat vereisen. De oproeping geschiedt schriftelijk met inachtneming van een termijn van minstens 14 (veertien) dagen, de dag van oproeping en de dag van de Vergadering niet meegerekend. De oproeping, de agenda waarin de te behandelen onderwerpen worden vermeld en alle daarop betrekking hebbende stukken worden op de Website geplaatst.
- 3) De agenda voor de Vergadering die binnen 6 (zes) maanden na afloop van een boekjaar wordt gehouden, bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
 - a) het verslag van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar over de gang van zaken betreffende de Fondsen in het afgelopen boekjaar;
 - b) het door de Beheerder en Juridisch Eigenaar opgestelde jaarverslag vergezeld van de verklaringen van de registeraccountant; en
 - c) de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en de Raad van Toezicht over het afgelopen boekjaar.
- 4) Indien Participanten, die gezamenlijk ten minste een tiende van het totale aantal Participaties van het Paraplufonds houden, een Vergadering van Participanten gewenst achten, dienen zij bij de Beheerder een daartoe strekkend schriftelijk verzoek in te dienen. Na ontvangst van een dergelijk verzoek is de Beheerder gehouden een Vergadering bijeen te roepen.
- 5) Indien de Beheerder niet binnen 14 (veertien) dagen na ontvangst daarvan aan een verzoek als in het Artikel 21.4 bedoeld gevolg heeft gegeven, zijn de desbetreffende Participanten gerechtigd de Vergadering bijeen te roepen met inachtneming van het bepaalde in Artikel 21.2.
- 6) Toegang tot de Vergadering hebben de Participanten in persoon of bij schriftelijke gemachtigde, de bestuurders van de Beheerder en van de Juridisch Eigenaar, de leden van de Raad van Toezicht, de Accountant, de Bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.
- 7) Participanten die de Vergadering willen bijwonen, dienen zicht ten minste 5 (vijf) werkdagen voor

- de dag van de vergadering schriftelijk of langs elektronische weg bij de Beheerder aan te melden op de in de oproeping vermelde wijze. Als een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor de Vergadering gedeponneerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 8) Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de Vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
 - 9) De voorzitter van de Raad van Toezicht treedt op als voorzitter van de Vergadering. Is de voorzitter noch een ander lid van de Raad van Toezicht aanwezig, dan treedt een bestuurder van de Beheerder op als voorzitter van de Vergadering. Is ook geen bestuurder van de Beheerder aanwezig dan voorziet de Vergadering zelf in haar voorzitterschap. De voorzitter wijst een secretaris aan uit de aanwezigen bij de Vergadering.
 - 10) Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht en bij geldige legitimatie van de gevolmachtigde, doen vertegenwoordigen.
 - 11) Tenzij deze Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de Vergadering genomen met volstreekte meerderheid van stemmen verbonden aan alle ter Vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie een stem toekomt. Een besluit van de Vergadering tot schorsing of ontslag van de Beheerder, respectievelijk ontslag van de Juridisch Eigenaar, of een lid van de Raad van Toezicht kan slechts worden genomen met een tweederde meerderheid van de ter Vergadering geldig uitgebrachte stemmen, in een Vergadering waarin minstens drierde van de Participaties vertegenwoordigd is.
 - 12) De voorzitter van de Vergadering bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande dat wanneer een van de aanwezige Participanten dit wenst, stemming door middel van ongetekende briefjes plaatsvindt.
 - 13) Ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen is het voorstel afgewezen. De voorzitter van de Vergadering beslist over de geldigheid van in de Vergadering uitgebrachte stemmen.
 - 14) De Participanten kunnen alle besluiten die zij ter Vergadering kunnen nemen, ook buiten Vergadering nemen met uitzondering van een besluit tot ontslag of schorsing van de Beheerder en een besluit tot ontslag van de Juridisch Eigenaar, of een lid van de Raad van Toezicht. Een buiten Vergadering genomen besluit is slechts geldig, indien de stemgerechtigde Participanten per e-mail of per brief zich schriftelijk met de vereiste meerderheid voor het desbetreffende besluit hebben uitgesproken.
 - 15) Binnen 8 (acht) dagen na de vaststelling van het jaarverslag door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar als bedoeld in Artikel 21.3 van deze Voorwaarden wordt daarvan door de Beheerder aan de Participanten mededeling gedaan op de wijze zoals vermeld in Artikel 23. Indien het jaarverslag of een jaarrekening van een Fonds gewijzigd is vastgesteld, zal de Beheerder overeenkomstig Artikel 23 van deze Voorwaarden de Participanten informeren en zal het gewijzigde jaarverslag door de Beheerder op de Website worden geplaatst.
 - 16) Tenzij van het in de Vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die Vergadering notulen opgesteld. Notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris. De notulen liggen voor de Participanten ter inzage bij de Beheerder.

Artikel 22 – Raad van Toezicht

- 1) De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en staat de Beheerder en de Juridisch Eigenaar met raad terzijde. De Raad van Toezicht treedt bij het uitoefenen van haar taak uitsluitend op in het belang van Participanten.
- 2) De Raad van Toezicht bestaat uit twee of meer natuurlijke personen.
- 3) De Raad van Toezicht is bevoegd, in een duidelijk te beschrijven daartoe strekkend besluit, besluiten van de Beheerder aan zijn goedkeuring te onderwerpen.
- 4) De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Vergadering.
- 5) De Beheerder zal, na de Raad van Toezicht te hebben gehoord, een voordracht voor de benoeming van een lid van de Raad van Toezicht opmaken.
- 6) De raad van toezicht benoemt uit zijn midden een voorzitter.
- 7) Leden van de Raad van Toezicht kunnen te allen tijde worden geschorst of ontslagen door de Vergadering. Een schorsing kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.
- 8) De Vergadering neemt het besluit tot ontslag met volstreekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een derde van het totale aantal Participaties vertegenwoordigt. Indien

die meerderheid minder dan een derde van het totale aantal Participaties vertegenwoordigt, maar een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot ontslag van een lid van de Raad van Toezicht steunt, dan kan in een nieuwe Vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze Vergadering vertegenwoordigd aantal Participaties.

- 9) De Raad van Toezicht vergadert zo vaak één of meer leden dat wenst dan wel de Beheerder daartoe verzoekt.
- 10) De Raad van Toezicht besluit bij volstreekte meerderheid van het in totaal door de gezamenlijk in functie zijnde leden van de Raad van Toezicht uit te brengen stemmen. Bij staken van stemmen is de stem van de voorzitter beslissend, mits ten minste drie leden van de Raad van Toezicht in functie zijn.
- 11) Ieder lid van de Raad van Toezicht brengt één stem uit.
- 12) Ieder lid van de Raad van Toezicht kan zich in de vergadering uitsluitend door een medelid doen vertegenwoordigen.
- 13) De Raad van Toezicht kan ook buiten vergadering besluiten, mits alle leden zijn geraadpleegd en geen van de leden zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.

Artikel 23 – Mededelingen aan Participanten

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

Artikel 24 – Wijzigen van de Voorwaarden

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

Artikel 25 – Liquidatie en vereffening van het Paraplufonds of een Fonds

- 1) Een besluit tot liquidatie van het Paraplufonds of een Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering en de Raad van Toezicht.
- 2) Een besluit tot liquidatie van het Paraplufonds of een Fonds wordt onverwijld kenbaar gemaakt aan de Participanten overeenkomstig Artikel 22.
- 3) In geval van liquidatie overeenkomstig Artikel 25.1 blijven de Beheerder en de Juridisch Eigenaar in functie tot het moment dat de vereffening is voltooid. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op. Goedkeuring van die rekening en verantwoording door de Vergadering strekt, voor zover die Vergadering niet een voorbehoud maakt, tot décharge van de Juridisch Eigenaar en de Beheerder. Eerst na goedkeuring van die rekening en verantwoording wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn beëindigd. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt aan iedere Participant overeenkomstig Artikel 22.
- 4) Gedurende de liquidatie en vereffening van het Paraplufonds of een Fonds blijven deze Voorwaarden van toepassing.

Artikel 26 – Toepasselijk recht en geschillen

Op deze Voorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen voortvloeiende uit of betrekking hebbende op deze Voorwaarden, zullen in eerste aanleg worden berecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

Artikel 27 – Bewijs

De boeken van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gelden als dwingend bewijs, zolang de Participanten de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet hebben aangetoond.

Artikel 28 – Onvoorziene gevallen

In gevallen waarin deze Voorwaarden niet voorzien, beslist de Beheerder.

Artikel 29 – Vertaling

Indien van deze Voorwaarden een Engelse vertaling beschikbaar wordt gesteld, blijft de Nederlandse versie bij (interpretatie)verschillen leidend.

Artikel 30 – Inwerkingtreding

Deze Voorwaarden treden in werking op 1 september 2020 en treden in de plaats van voor deze datum geldende Voorwaarden.

Concept

Aldus vastgesteld en ten blijke daarvan ondertekend te Utrecht op

ACTIAM N.V.

.....

Directeur

.....

Directeur

Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen

.....

Directeur

.....

Directeur

Concept

