



Toelichting

Utrecht, 24 januari 2020

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. met ingang van 24 februari 2020 te wijzigen.

De wijzigingen in de voorwaarden zien op (i) de herijking van het duurzame beleggingsbeleid zoals dat gehanteerd zal worden door ACTIAM voor de subfondsen die deel uitmaken van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V.; (ii) een verlaging van de beheervergoeding en de nagestreefde maximale tracking error van de subfondsen ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika (hierna: 'ADEIF fondsen'); en (iii) de samenvoeging van de subfondsen ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika (hierna: 'AVIA fondsen') met de ADEIF fondsen.

Onderstaand worden deze wijzigingen nader toegelicht.

(i) Herijking duurzaam beleggingsbeleid

Met het oog op verdere kwaliteitsverbetering van haar productproposities en om in te spelen op marktontwikkelingen heeft ACTIAM in het belang van aandeelhouders de uitgangspunten ten aanzien haar duurzame beleggingsbeleid voor beleggingsfondsen herijkt. De herijking ziet in het bijzonder op de aanvulling dat ondernemingen, overheden en instellingen beoordeeld zullen gaan worden op in hoeverre zij de potentie en intentie hebben zich aan te passen en voor te bereiden op maatschappelijke veranderingen, zoals energietransitie. Wanneer ondernemingen, overheden en instellingen hierin een te geringe mate van adaptiviteit vertonen, dan zullen de financiële instrumenten die aan hen verbonden zijn voortaan worden uitgesloten van belegging. Ofschoon de herijking van het duurzaamheidsbeleid betrekking heeft op alle subfondsen die deel uitmaken van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V., zal de effectuering enkel gevolgen hebben voor de samenstelling van de beleggingsportefeuille van de ADEIF fondsen.

Gevolgen voor de ADEIF fondsen

In haar uitsluitingsbeleid maakt ACTIAM gebruik van uitsluitingscriteria, welke gebaseerd zijn op minimum eisen die gesteld worden aan milieu, sociaal en bestuurlijk beleid en gedrag. Daartoe worden ondernemingen beoordeeld op zowel de Algemene Uitsluitingscriteria als de Aanvullende Uitsluitingscriteria. De Algemene Uitsluitingscriteria zijn in dit kader van toepassing zijn op alle subfondsen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V., terwijl de Aanvullende Uitsluitingscriteria uitsluitend van toepassing zijn op de ADEIF fondsen.

De Aanvullende Uitsluitingscriteria zien op betrokkenheid van ondernemingen bij specifieke activiteiten, waaronder de productie van bont, wapens en nucleaire energie. In het toepassen van de Aanvullende Uitsluitingscriteria wordt, naast het beoordelen van de bestaande situatie bij ondernemingen, tevens beoordeeld wat de potentie en intenties bij ondernemingen zijn om hierin verandering aan te brengen, door ACTIAM als het adaptieve vermogen aangeduid.

De herijking van het beleid ziet op een aanpassing van indicatoren voor wat betreft beoordeling van ondernemingen op de Aanvullende Uitsluitingscriteria, waarbij het accent in toenemende mate wordt

verlegd van het beoordelen van de bestaande situatie bij ondernemingen naar het beoordelen van het adaptieve vermogen. Daarnaast zullen de ADEIF fondsen in hun beleid rekening gaan houden met ESG-scores en water- en koolstofdioxidevoetafdrukken van ondernemingen waarin wordt belegd. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling zal het streven luiden een zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren en een zo laag mogelijke water- en koolstofdioxidevoetafdruk.

In de praktijk betekenen de wijzigingen dat per saldo minder ondernemingen in aanmerking zullen komen voor uitsluiting, en derhalve deel uit zullen gaan maken van het beleggingsuniversum van de ADEIF fondsen. Naar het oordeel van de beheerder zal het rendement- en risico profiel van de ADEIF fondsen als gevolg van de herijking van het beleid niet substantieel veranderen.

De aanpassingen zullen leiden tot benodigde mutaties in de samenstelling van de beleggingsportefeuilles van de ADEIF fondsen om deze in overeenstemming te brengen met het herziene beleid. De geschatte transactiekosten van deze mutaties, welke gedragen worden door de ADEIF fondsen, zullen naar verwachting maximaal 5 basispunten van de waarde van de desbetreffende ADEIF portefeuille bedragen.

ii) Aanpassing tracking error doelstelling en beheervergoeding van de ADEIF fondsen

Als gevolg van de door te voeren wijzigingen in het duurzaamheidsbeleid zal het beleggingsuniversum van de ADEIF fondsen toenemen en zal derhalve de samenstelling van het beleggingsuniversum in mindere mate afwijken van de samenstelling van de index. Om die reden zal de beheerder de nagestreefde maximale tracking error verlagen van 2,0% naar 1,5%.

ACTIAM voert daarnaast een verlaging van de beheervergoeding door die ten laste wordt gebracht aan de ADEIF fondsen. Voor ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa zal de totale vergoeding, bestaande uit een beheer- en servicevergoeding, worden verlaagd van 0,18% naar 0,15% op jaarbasis, terwijl voor ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika de totale vergoeding wordt verlaagd van 0,13% naar 0,10% op jaarbasis.

iii) Samenvoeging AVIA fondsen met ADEIF fondsen

Met ingang van 24 februari 2020 zullen de subfondsen ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika worden samengevoegd met de respectievelijke subfondsen ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika. Met de samenvoeging worden, mede in het belang van aandeelhouders, schaal- en efficiencyvoordelen gerealiseerd. Als gevolg van het bundelen van de beleggingen (ook wel 'asset pooling' genoemd) is het onder meer mogelijk tegen lagere transactiekosten mutaties aan te brengen in de beleggingsportefeuilles van de ADEIF fondsen, hetgeen een gunstig effect heeft op het rendement.

Het resultaat van de samenvoeging zal zijn dat ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika overblijven en de genoemde AVIA fondsen ophouden te bestaan.

Op 24 februari 2020 zullen de aandelen van ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika worden omgewisseld in respectievelijk aandelen ADEIF Europa en ADEIF Noord-Amerika. De ruilverhouding voor de omwisseling van aandelen die zal worden gehanteerd, zal worden vastgesteld op basis van de koers (transactieprijs) van de betreffende fondsen op de dag van samenvoegingen. De accountant zal vaststellen dat bij de bepaling van de betreffende ruilverhouding de juiste waarden van de relevante fondsvermogens worden gehanteerd. De ruilverhouding van de samenvoeging zal zo snel als redelijkerwijs mogelijk na de samenvoegingen op de website van ACTIAM bekend worden gemaakt.

Gevolgen voor huidige beleggers in ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika

Voor beleggers in ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Europa en ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika geldt, doordat deze fondsen samengaan met ADEIF Europa en ADEIF Noord-Amerika, dat zij aan een ander subfonds van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. met een duurzamer beleggingsbeleid zullen deelnemen. Ten aanzien van beleggingen in de ADEIF fondsen worden namelijk, naast enkel de Algemene Uitsluitingscriteria die gelden voor beleggingen van de AVIA fondsen, ook de Aanvullende Uitsluitingscriteria gehanteerd. Aanvullend geldt tevens dat bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid van de ADEIF fondsen rekening zal worden gehouden met de ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd.

Waar de AVIA fondsen hun vermogen volledig beleggen in de onderliggende beleggingsinstellingen ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe en ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America (hierna: 'ARIFE fondsen'), bevinden de beleggingen van de ADEIF fondsen zich in de desbetreffende subfondsen zelf. In het kader van de samenvoegingen zullen de aan de AVIA fondsen verbonden beleggingen die thans gehouden worden in de ARIFE fondsen, "in kind" worden geleverd aan de verkrijgende ADEIF fondsen.

Aansluitend op de transitie 'in kind' van de beleggingen vanuit de respectievelijke ARIFE fondsen naar de ADEIF fondsen zullen mutaties benodigd zijn om de beleggingen in overeenstemming te brengen met het (herziene) beleid van de ADEIF fondsen. De geschatte transactiekosten van deze mutaties, welke gedragen worden door de beleggers in de AVIA fondsen, zullen naar verwachting maximaal 5 basispunten van de waarde van de desbetreffende ADEIF portefeuille bedragen.

Rekening houdend met de eerder genoemde verlaging van de beheervergoedingen, zoals die plaatsvinden voor de ADEIF fondsen, blijven de beheervergoedingen voor huidige beleggers in de voormalige AVIA fondsen gelijk.

Aan deze toelichting zijn de supplementen van de ADEIF fondsen gehecht zoals deze met ingang van 24 februari 2020 worden opgenomen in het addendum bijbehorend het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. De betreffende supplementen bevatten specifieke informatie over de ADEIF fondsen zoals onder meer de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingstechnieken en het risicoprofiel. In de navolgende tabel is een overzicht opgenomen van de voornaamste verschillen tussen en overeenkomsten van kenmerken van ADEIF fondsen en AVIA fondsen.

	AVIA EU	ADEIF EU	AVIA NA	ADEIF NA
ISIN code	NL0011309315	NL0013332547	NL0011309323	NL0013332554
Type fonds	Indexfonds	Indexfonds	Indexfonds	Indexfonds
Regio	EU	EU	Verenigde Staten	Verenigde Staten
Doelstelling	Evenaring rendement index	Evenaring rendement index	Evenaring rendement index	Evenaring rendement index
Index	MSCI Europe Index Net EUR	MSCI Europe Index Net EUR	MSCI North America Index Net EUR	MSCI North America Index Net EUR
Instrumenten	Aandelen van beursgenoteerde Europese ondernemingen	Aandelen van beursgenoteerde Europese ondernemingen	Aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de VS	Aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de VS
Algemene uitsluitingscriteria	Ja	Ja	Ja	Ja
Aanvullende uitsluitingscriteria	Nee	Ja	Nee	Ja
Nagestreefde maximale tracking error	1%	1,50%	1%	1,50%
Totale vergoeding op jaarbasis	0,15%	0,15%	0,10%	0,10%

Implementatie en kosten

Op 24 februari 2020 zal de samenvoeging plaatsvinden van de AVIA fondsen met de ADEIF fondsen. Met ingang van 24 februari 2020 zullen tevens tot en met 26 februari 2020 transacties plaatsvinden in de beleggingsportefeuilles van de ADEIF fondsen, om deze in overeenstemming te brengen met het herijkte duurzaamheidsbeleid van de ADEIF fondsen.

Behoudens de hiermee verband houdende transactiekosten zullen alle overige kosten die verbonden zijn aan het doorvoeren van de wijzigingen worden gedragen door de beheerder.

Opschorting uitgifte en inkoop van aandelen AVIA fondsen

Teneinde de fondssamenvoegingen volledig en zo efficiënt mogelijk uit te kunnen voeren zullen ten aanzien van AVIA Europa en AVIA Noord-Amerika met ingang van 20 februari 2020 geen aan- of verkooporders van aandeelhouders geaccepteerd worden door de beheerder. Aan- of verkooporders ten aanzien ADEIF Europa en ADEIF Noord-Amerika zullen wel uitgevoerd worden.

Ingangsdatum

De bovengenoemde wijzigingen treden op 24 februari 2020 inwerking, tenzij ACTIAM in een separaat bericht anders aankondigt. De wijzigingen zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. van 28 maart 2019. Dit addendum is gepubliceerd op de website van de beheerder, via actiam.com/nl/fonds informatie/fondsdocumentatie-en-publicaties/. Het in werking treden van deze wijzigingen per 24 februari 2020 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
ACTIAM N.V.

W. Borgdorff
D.G. Keiller
W.M. Schouten

SUPPLEMENT

11.13 ACTIAM DUURZAAM ENHANCED INDEX AANDELENFONDS EUROPA

BELEGGINGSBELEID

Algemeen

ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa heeft een duurzaam beleggingsbeleid. Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde Uitsluitingscriteria ten behoeve van aandeelhouders een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI Europe Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe uitsluitend in aandelen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index. Het Fonds neemt de ICBE beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.

Vermogenstitels

ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Europa belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index, met uitzondering van aandelen van die ondernemingen die niet voldoen aan zowel de Algemene Uitsluitingscriteria als aan de Aanvullende Uitsluitingscriteria die uitsluitend gelden voor de zogenaamde 'Index Enhanced' Fondsen. Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd.

ESG-beleid

Het ESG-beleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale ESG-criteria worden uitgesloten van belegging gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria. De Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen. Alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de Index en niet zijn uitgesloten op basis van genoemde uitsluitingscriteria worden als geschikte beleggingen beschouwd en vallen onder het belegbare beleggingsuniversum. Bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid houdt ACTIAM onder meer rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het Fonds luidt het streven een ten opzichte van de benchmark zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren en een zo laag mogelijke water- en CO2-voetafdruk.

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

Spreiding

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

Herverdeling

Om het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de Index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de Index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de Index zijn opgenomen. Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van het Fonds ten opzichte van de Index. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt.

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

Valutabeleid

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

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchanged Traded Funds

De strategie van het Fonds is erop gericht rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde Uitsluitingscriteria het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen. In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

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

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 het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.

SUPPLEMENT

11.14 ACTIAM DUURZAAM ENHANCED INDEX AANDELENFONDS NOORD-AMERIKA

BELEGGINGSBELEID

Algemeen

ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika heeft een duurzaam beleggingsbeleid. Het doel van het Fonds is om rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde Uitsluitingscriteria ten behoeve van aandeelhouders een rendement te realiseren dat het rendement van de MSCI North America Index Net EUR (Index) zoveel als mogelijk benadert. Het Fonds belegt hiertoe uitsluitend in aandelen die beursgenoteerd zijn in Canada en de Verenigde Staten. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren, zowel in absolute zin als ten opzichte van de Index. Het Fonds neemt de ICBE beleggingsrestricties in acht en belegt niet voor meer dan 10% in instellingen voor collectieve belegging.

Vermogenstitels

ACTIAM Duurzaam Enhanced Index Aandelenfonds Noord-Amerika belegt in (certificaten van) aandelen van ondernemingen die deel uitmaken van de Index, met uitzondering van aandelen van die ondernemingen die niet voldoen aan zowel de Algemene Uitsluitingscriteria als aan de Aanvullende Uitsluitingscriteria die uitsluitend gelden voor de zogenaamde 'Index Enhanced' Fondsen. Daarnaast kunnen door het Fonds voor ten hoogste 2% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het Fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd.

ESG-beleid

Het ESG-beleid van het Fonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale ESG-criteria worden uitgesloten van belegging gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria. De Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen. Alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de Index en niet zijn uitgesloten op basis van genoemde uitsluitingscriteria worden als geschikte beleggingen beschouwd en vallen onder het belegbare beleggingsuniversum. Bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid houdt ACTIAM onder meer rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het Fonds luidt het streven een ten opzichte van de benchmark zo hoog mogelijke ESG-score te realiseren en een zo laag mogelijke water- en CO₂-voetafdruk.

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

Spreiding

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

Herverdeling

Om het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de Index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de Index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de Index zijn opgenomen. Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van het Fonds ten opzichte van de Index. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van

de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt.

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

Valutabeleid

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

Gebruik afgeleide financiële instrumenten en Exchanged Traded Funds

De strategie van het Fonds is erop gericht rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde Uitsluitingscriteria het rendement van de Index zoveel als mogelijk te benaderen. In het kader van portefeuillebeheer kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten en ETF's. Hiervan zal enkel gebruik worden gemaakt om risico's af te dekken of om transactiekosten te beperken die anders gemaakt zouden worden ten behoeve van het per direct moeten op- of afbouwen van marktexposure bij toe- of uittreding door beleggers. Posities in afgeleide financiële instrumenten en ETF's zullen vervolgens zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden afgebouwd. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten heeft derhalve in beginsel een tijdelijk karakter.

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

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 het Fonds worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van het vermogen van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen. Het Fonds mag geen uitleentransacties aangaan of aandelen verkopen die het Fonds niet bezit.