



## Toelichting

Utrecht, 14 september 2018

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. per 15 oktober 2018 te zullen wijzigen. De wijziging betreft de jaarlijkse actualisatie van de hoogte van de op- en afslagen. De jaarlijkse actualisatie van de op- en afslagen heeft betrekking op een deel van de subfondsen die deel uitmaken van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V., hierna te noemen 'fondsen' of individueel een 'fonds'. Voorts wordt per die datum het prospectus verduidelijkt op de hoogte van de maximaal nagestreefde tracking errors van de ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfondsen.

### Aanpassing op- en afslagen

De op- en afslagen die worden gehanteerd ten aanzien van de intrinsieke waarde van een fonds, zijn bedoeld om de kosten te dekken van de transacties die de beheerder in de beleggingsportefeuille van de onderliggende beleggingspools of beleggingsinstellingen moet verrichten als gevolg van in- of uitstroom van gelden bij de fondsen. De op- en afslagen komen geheel ten goede aan de fondsen. Door de op- en afslag te hanteren, kunnen de fondsen de aan- en verkoopkosten (transactiekosten) van de onderliggende beleggingen voldoen zonder de zittende participanten in de fondsen te benadelen. Elk fonds berekent een opslag als het fonds per saldo aandelen uitgeeft en een afslag als het fonds per saldo aandelen inkoopt. Bij de vaststelling van de hoogte van de op- en afslag gaat het om dekking van de door de beleggingspools te maken gemiddelde transactiekosten. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud worden de op- of afslag uitgedrukt in een vast percentage van de intrinsieke waarde van het fonds. De hoogte wordt bepaald op basis van reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de mutaties van financiële instrumenten van de onderliggende beleggingspools. De beheerder dient het betreffende percentage aan te passen indien de gemiddelde transactiekosten als gevolg van marktomstandigheden zijn gewijzigd. Een evaluatie van de hoogte van de betreffende percentage vindt elk kalenderjaar plaats.

Uit de onlangs verrichte evaluatie bleek dat de gemiddeld gemaakte transactiekosten voor aan- en verkoop van onderliggende beleggingen afwijken van de nu geldende hoogtes van de betreffende op- en afslag. Middels de jaarlijkse wijziging brengt de beheerder de hoogte van de op- en afslag weer in lijn met de gemiddeld gemaakte transactiekosten.

Met ingang van 15 oktober 2018 zullen met betrekking tot de ondergenoemde fondsen de volgende percentages voor de op- en afslagen van kracht zijn:

Fonds	Huidige situatie Op- en afslag tot 15 oktober 2018	Nieuwe situatie Op- en afslag na 15 oktober 2018
ACTIAM Verantwoord Index Vastgoedfonds Europa	Opslag 0,175% Afslag 0,125%	Opslag 0,23% Afslag 0,08%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief	Opslag 0,15% Afslag 0,15%	Opslag 0,15% Afslag 0,125%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief	Opslag 0,20% Afslag 0,15%	Opslag 0,175% Afslag 0,125%
ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal	Opslag 0,175% Afslag 0,15%	Opslag 0,15% Afslag 0,125%
ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Opkomende Landen	Opslag 0,22% Afslag 0,30%	Opslag 0,17% Afslag 0,25%
ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds	Opslag 0,175% Afslag 0,175%	Opslag 0,125% Afslag 0,125%
ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds	Opslag 0,325% Afslag 0,125%	Opslag 0,275% Afslag 0,075%

ACTIAM Duurzaam Wereld Aandelenfonds	Opslag 0,20% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,10%
--------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Voor de overige fondsen van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. blijven de nu gehanteerde percentages voor op- en afslagen in stand.

#### **Nagestreefde tracking errors Verantwoorde Index Aandelenfondsen**

In het prospectus staat vermeld dat voor ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfondsen Europa, Noord-Amerika, Pacific, Wereld de maximaal nagestreefde tracking errors 0,3% bedragen. De tracking errors geven een indicatie van de maximaal verwachte rendementsverschillen van de betreffende fondsen ten opzichte van de relevante benchmarks. Sinds 2017 worden op ESG-aspecten gebaseerde uitsluitingscriteria strenger toegepast. Als voorbeeld hiervan zijn tabaks- en gokbedrijven gedurende 2017 uitgesloten en wordt steeds kritischer beoordeeld in hoeverre energiebedrijven rekening houden met het milieu. De uitsluitingscriteria worden toegepast om, in het belang van participanten, een juiste invulling te geven aan het van toepassing zijnde ESG-beleid en ACTIAM beoogt dit beleid verder voort te zetten. Als gevolg van de strengere toepassing van uitsluitingscriteria is de tracking error van de ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfondsen de afgelopen jaren geleidelijk opgelopen. Naar aanleiding hiervan acht de beheerder het gepast de maximaal nagestreefde tracking error van de fondsen ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Europa, Noord-Amerika, Pacific en Wereld te verhogen van maximaal 0,3% naar maximaal 1,0%.

#### **Actualisatie ACTIAM Beleggingsfondsen N.V.**

De bovenstaande wijzigingen treden in werking per 15 oktober 2018 en zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van ACTIAM Beleggingsfondsen N.V. Het in werking treden van deze wijzigingen per 15 oktober 2018 zullen niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,  
ACTIAM N.V.

H. van Houwelingen  
D.G. Keiller