



Toelichting

Utrecht, september 14 2018

ACTIAM N.V., de beheerder van RZL Beleggingsfondsen N.V., maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van RZL 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 aantal subfondsen die deel uit maken van RZL Beleggingsfondsen N.V., hierna te noemen 'fondsen' of individueel een 'fonds'.

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 portefeuilles 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 inkoop.

Bij de vaststelling van de hoogte van de op- en afslag gaat het om dekking van de door de beleggingspools of portefeuille 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 het betreffende percentage vindt elk kalenderjaar plaats.

Uit de onlangs verrichte evaluatie bleek dat de gemiddeld gemaakte transactiekosten voor aan- en verkoop van onderliggende beleggingen voor afwijken van de nu geldende hoogte van de betreffende op- en afslag. De beheerder brengt de hoogte van de op- en afslag door de aanpassing 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
RZL Amerika Aandelenfonds	Opslag 0,075% Afslag 0,075%	Opslag 0,05% Afslag 0,05%
RZL Azië Aandelenfonds	Opslag 0,225% Afslag 0,225%	Opslag 0,20% Afslag 0,20%
RZL Euro Obligatiefonds	Opslag 0,175% Afslag 0,175%	Opslag 0,125% Afslag 0,125%
RZL Euro Mixfonds	Opslag 0,25% Afslag 0,15%	Opslag 0,20% Afslag 0,10%
RZL Euro Vastgoedfonds	Opslag 0,175% Afslag 0,125%	Opslag 0,23% Afslag 0,08%
RZL Europa aandelenfonds	Opslag 0,325% Afslag 0,125%	Opslag 0,275% Afslag 0,075%
RZL Optimaal Blauw	Opslag 0,10% Afslag 0,10%	Opslag 0,10% Afslag 0,075%

RZL Optimaal Geel	Opslag 0,15% Afslag 0,15%	Opslag 0,125% Afslag 0,125%
RZL Optimaal Oranje	Opslag 0,175% Afslag 0,15%	Opslag 0,15% Afslag 0,125%
RZL Optimaal Rood	Opslag 0,20% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,125%
RZL Optimaal Paars	Opslag 0,20% Afslag 0,125%	Opslag 0,20% Afslag 0,10%
RZL Wereld aandelen Fonds	Opslag 0,20% Afslag 0,125%	Opslag 0,175% Afslag 0,10%

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

Actualisatie prospectus RZL Beleggingsfondsen N.V.

De bovenstaande wijziging treedt in werking per 15 oktober 2018 en is vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van RZL Beleggingsfondsen N.V. Het in werking treden van deze wijziging per 15 oktober 2018 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
ACTIAM N.V.

H. van Houwelingen
D.G. Keiller