



Toelichting

Utrecht, 22 januari 2018

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van RZL Beleggingsfondsen N.V., maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van RZL Beleggingsfondsen N.V. met ingang van 22 februari 2018 te zullen wijzigen. De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid van Euro Obligatiepool en treft derhalve met name RZL Euro Obligatiefonds en ACTIAM Euro Obligatiefonds.

De wijzigingen vinden gelijktijdig plaats met de implementatie van fase 2 zoals gemeld in het informatie memorandum van 19 september 2017 dat in het kader van de herstructurering van RZL Beleggingsfondsen N.V. is gepubliceerd. In samenhang met en in aanvulling op de wijziging van het beleggingsbeleid, zal de herstructurering resulteren in andere fondsnamen dan eerder gepubliceerd.

Aanscherping ESG-beleid

ACTIAM wenst het beleggingsbeleid van haar vastrentende portefeuilles verder te verduurzamen. In dat kader zal ten aanzien van Euro Obligatiepool een verzaamd ESG-beleid ten uitvoer gebracht gaan worden, waarbij ESG staat voor Environmental, Social en Governance.

Thans wordt reeds aan alle vermogenstitels in het beleggingsuniversum een ESG-score toegekend en wordt een ESG-score bepaald op het niveau van de portefeuille, waarbij gestreefd wordt naar een zo hoog mogelijke ESG-score. Met ingang van 22 februari 2018 wordt dit streven nader geconcretiseerd met een ten doel gestelde ESG-score die zich of (i) bevindt in het bovenste kwartiel van het spectrum dan wel (ii) minimaal 10 punten hoger is dan de ESG-score van de benchmark van Euro Obligatiepool. De minimale eis daarbij luidt dat de portefeuille dusdanig wordt samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van Euro Obligatiepool te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark. Om de ESG-doelstellingen te realiseren heeft de beheerder in het beleid een voorkeur voor beleggingen in obligaties uitgegeven door bedrijven die actief bijdragen aan het realiseren van de zogenaamde 'Sustainable Development Goals' ('SDGs') zoals geformuleerd door de Verenigde Naties. De beheerder streeft er in dat kader naar om minimaal 10% van de portefeuille aan te houden in zogeheten groene obligaties ('green bonds').

Flexibilisering beleggingsbeleid en aanpassing beleggingsrestricties

Om de vastrentende portefeuille te verduurzamen en tegelijkertijd meer actief rendement te kunnen genereren, wordt binnen het beleggingsbeleid de mogelijkheid gecreëerd om qua risicopositionering in grotere mate af te kunnen wijken van de benchmark. Hiertoe wordt een aantal beleggingsrestricties aangepast die onderdeel uitmaken van het beleggingsbeleid.

Met betrekking tot het rentebeleid van Euro Obligatiepool wordt het mogelijk om voor de portefeuille grotere duration afwijkingen in te kunnen nemen ten opzichte van de benchmark. De maximale afwijking wordt verhoogd van 1 naar 2 jaar. De duration is de gemiddelde gewogen looptijd.

Voort wordt mogelijk gemaakt om voor een beperkt deel van Euro Obligatiepool in zogenaamde 'high yield' obligaties te kunnen beleggen, tot een maximum van 10%. High yield obligaties zijn obligaties ten laste van debiteuren met een gemiddelde rating van lager dan BBB-. Ten slotte wordt het voor Euro Obligatiepool mogelijk om grotere actieve posities in te nemen in individuele debiteuren.

Momenteel zijn afhankelijk van rating en debiteurencategorie per individuele debiteur de onderstaande, maximale overwegingen ten opzichte van benchmarkgewichten ('BM') van toepassing:

Debiteurencategorie	Rating	Maximaal Belang
Staatsobligaties	AAA	BM + 15%
Staatsobligaties	AA	BM +10%
Staatsobligaties	A	BM + 5%
Staatsobligaties	BBB	BM + 2,5%
Niet-staatsobligaties	AAA	BM + 2,5%
Niet-staatsobligaties	AA	BM+ 1,75%
Niet-staatsobligaties	A	BM + 1,25%
Niet-staatsobligaties	BBB	BM + 0,62%

Afhankelijk van rating en debiteurencategorie zijn met ingang van 22 februari 2018 per individuele debiteur de onderstaande, gewijzigde, maximale overwegingen ten opzichte van benchmarkgewichten van toepassing:

Debiteurencategorie	Rating	Maximaal Belang
Staatsobligaties	AAA	BM + 15%
Staatsobligaties	AA	BM +10%
Staatsobligaties	A	BM + 5%
Staatsobligaties	BBB	BM + 2,5%
Staatsobligaties	Lager dan BBB	1,25%
Niet-staatsobligaties	AAA	BM + 7,5%
Niet-staatsobligaties	AA	BM+ 5,0%
Niet-staatsobligaties	A	BM + 2,5%
Niet-staatsobligaties	BBB	BM + 1,25%
Niet-staatsobligaties	Lager dan BBB	1,25%

Er wordt geen maximum gesteld aan onderwegingen in individuele debiteuren. Dit creëert de mogelijkheid om, ingeval er geen comfort bestaat met de kredietkwaliteit van een debiteur, in het geheel af te zien van het nemen van positie in betreffende debiteur. De wijziging van het beleggingsbeleid heeft behalve op RZL Euro Obligatiefonds en ACTIAM Euro Obligatiefonds ook betrekking op andere subfondsen van RZL Beleggingsfondsen N.V. die in Euro Obligatiepool (kunnen) beleggen, namelijk RZL Euro Mixfondsen, de RZL Optimaalfondsen en de ACTIAM Mixfondsen.

Aanpassing fondsnamen

In samenhang met dan wel in aanvulling op de bovengenoemde beleidswijziging zal, in afwijking van hetgeen thans is opgenomen in het informatie memorandum d.d. 19 september 2017, na uitvoering van de tweede fase van de herstructurering andere fondsnamen gehanteerd gaan worden. Dit gebeurt om nader uitdrukking te geven aan het voor deze fondsen geldende duurzame beleid op basis van uitsluiting, voting en engagement en gebruikmaking van ESG-scores in het beleid. Voting en engagement staan in dit kader voor het uitvoeren van stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen en het aangaan van engagement. 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.

In het onderstaande tabel zijn de fondsnamen opgenomen zoals die vanaf 22 februari 2018 gevoerd zullen worden.

Huidige fondsnaam	Fondsnaam per 22 februari 2018
ACTIAM Wereld Aandelenfonds	ACTIAM Duurzaam Wereld Aandelenfonds
ACTIAM Euro Obligatiefonds	ACTIAM Duurzaam Euro Obligatiefonds
ACTIAM Euro Aandelenfonds	ACTIAM Duurzaam Europees Aandelenfonds
ACTIAM Mixfonds Defensief	ACTIAM Duurzaam Mixfonds Defensief
ACTIAM Mixfonds Neutraal	ACTIAM Duurzaam Mixfonds Neutraal
ACTIAM Mixfonds Offensief	ACTIAM Duurzaam Mixfonds Offensief

Ingangsdatum: 22 februari 2018

De bovenstaande wijzigingen treden in werking per 22 februari 2018 en zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van RZL Beleggingsfondsen N.V. Het in werking treden van de wijzigingen per 22 februari 2018 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
ACTIAM N.V.

H. van Houwelingen
D.G. Keiller
A.A. Gast