

# Addendum bij prospectus

1 februari 2020

Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen



# Inhoudsopgave

1	Algemene wijzigingen	3
2	Wijziging Hoofdstuk 11, Supplementen, Paragraaf 11.6 'Zwitserleven Selectie Fonds'	4

# 1 Algemene wijzigingen

**Ingangsdatum algemene wijziging: 8 mei 2020**

## **Wijziging Personalia en Paragraaf 3.5 Raad van toezicht**

In 'Personalia' worden de leden van de Raad van toezicht "K. Shum" en "L. Tang" vervangen door "J.H.M. Janssen Daalen" en "P.P.J.L.M.G. Lefèvre".

Voorts wordt Paragraaf 3.5 'Raad van toezicht' in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

"Er is een raad van toezicht. De raad van toezicht houdt toezicht op de Beheerder en de Juridisch eigenaar en staat hen met raad terzijde.

De leden van de raad van toezicht worden voor een termijn van vier jaar benoemd door de vergadering van Participanten. De Beheerder zal daartoe, na de raad van toezicht te hebben gehoord, een voordracht voor de benoeming van een lid van de raad van toezicht opmaken en daarbij aangeven of deze voordracht bindend of niet-bindend is. Leden van de raad van toezicht kunnen door de vergadering van Participanten worden geschorst of ontslagen. De raad van toezicht bestaat uit: B. Blocq, J.H.M. Janssen Daalen en P.P.J.L.M.G. Lefèvre.

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."

## **Wijziging Paragraaf 3.9.3 Gelieerde partijen**

Paragraaf 3.9.3 'Gelieerde partijen' wordt in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

"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 geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie.

Als gevolg van het Bgfo 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."

## **Wijziging Personalia en Paragraaf 3.4 Beheerder**

In 'Personalia' en Paragraaf 3.4 'Beheerder' wordt het directielid "W. Borgdorff" vervangen door "F.L. Kusse".

In 'Personalia' en Paragraaf 3.4 'Beheerder' wordt het directielid "W.M. Schouten" verwijderd.

# 2 Wijziging Hoofdstuk 11, Supplementen, Paragraaf 11.6 'Zwitserleven Selectie Fonds'

**Ingangsdatum wijziging: 11 juni 2020**

Per 11 juni 2020 zal in Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.6. 'Zwitserleven Selectie Fonds', subparagraaf 11.6.1 'Beleggingsbeleid', de onderstaande alinea's in paragraaf 11.6.1 in zijn geheel worden vervangen door onderstaande teksten.

De alinea 'Beleggingsbeleid ACTIAM (L) Sustainable Emerging Market Debt Fund (HC)' in het prospectus van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen van 1 februari 2020 zal in zijn geheel worden vervangen door onderstaande alinea 'Beleggingsbeleid ACTIAM Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.)'.

De overige onderdelen in dit supplement blijven ongewijzigd.

## 11.6.1 Beleggingsbeleid

### Algemeen

Het Zwitserleven Selectie Fonds combineert een belegging ter waarde van circa 40% in een fonds dat belegt in aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen met een belegging van circa 30% in een fonds dat belegt in obligaties die zijn uitgegeven door debiteuren uit opkomende landen en een belegging van circa 30% in een fonds dat wereldwijd belegt in high yield obligaties. Alle fondsen waarin belegd wordt kenmerken zich door een duurzaam beleggingsbeleid. Het Fonds belegt daartoe uitsluitend in participaties van Zwitserleven Vastgoedfonds, ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.) en RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR conform onderstaande doelwegingen:

Beleggingsinstelling	Doelweging in % van de portefeuille
Zwitserleven Vastgoedfonds	40
ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.)	30
RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR	30

In dit kader wordt een bandbreedte gehanteerd van maximaal 10%. Maandelijks worden de actuele wegingen van elk van de beleggingsinstellingen in het Fonds vergeleken met de doelwegingen. Maandelijks wordt de portefeuille, indien nodig, in overeenstemming gebracht met de doelwegingen. Aanpassing vindt tevens plaats indien gedurende de maand de afwijking meer dan 5% bedraagt. Voor het Fonds mogen daarbij maximaal 5% aan liquiditeiten worden aangehouden. Als gevolg van verschillende handelsmomenten voor de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd kan het voorkomen dat tijdelijke overschrijdingen van deze restrictie plaatsvinden.

Het beleggingsbeleid is gericht op het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de benchmark. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat de beleggingen van het Fonds voldoen aan minimale criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG').

### Benchmark

De benchmark van Zwitserleven Selectie Fonds is een samengestelde index op basis van de relevante benchmarks van de drie beleggingsinstellingen waarin door het Fonds wordt belegd. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingsinstelling	Benchmark	Gewicht in %
Zwitserleven Vastgoedfonds	GPR Sustainable Real Estate Index Europe	40
ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro hedged)	30
RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR	Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Index	30

### Vermogenstitels

Het Fonds belegt uitsluitend in de genoemde beleggingsinstellingen. Via genoemde beleggingsinstellingen belegt het Fonds in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen en in obligaties. Rekening houdend met het duurzame beleggingsbeleid beleggen Zwitserleven Vastgoedfonds en ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.) daarbij enkel in ondernemingen, overheden en instellingen die niet zijn uitgesloten op basis van de door ACTIAM gehanteerde uitsluitingscriteria. Deze uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Beleggingen die niet voldoen aan de uitsluitingscriteria worden uitgesloten van belegging. Het ESG-beleid van ACTIAM staat nader beschreven in hoofdstuk 4.2 'ACTIAM en verantwoord beleggen'. Ook RobecoSAM SDG High Yield Bond IH EUR fonds

voert een duurzaam beleggingsbeleid, waarbij gehanteerde duurzaamheidscriteria evenwel in beperkte mate af kunnen wijken van die van ACTIAM. Daarom kan het Fonds indirect worden blootgesteld aan vermogenstitels die ingevolge het ESG-beleid van ACTIAM van belegging zijn uitgesloten.

### **Valutabeleid**

Het Fonds voert geen actief valutabeleid. Het beleid met betrekking tot het afdekken en aangaan van valutarisico's wordt in beginsel gevoerd in de beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt. De beleggingsinstellingen kunnen beleggen in (certificaten van) aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen en vastrentende instrumenten die genoteerd zijn in valuta anders dan de euro. Als gevolg hiervan ontstaan valutarisico's. Valutarisico's worden in beginsel niet afgedekt voor Zwitserleven Vastgoedfonds. Binnen het beleggingsbeleid van ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.) en RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR worden valutarisico's grotendeels afgedekt. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten.

### **Beleggingsbeleid ACTIAM Sustainable Emerging Market Debt Fund (H.C.)**

#### *Algemeen*

ACTIAM Sustainable Emerging Markets Debt Fund (H.C.) is een beleggingsfonds dat ernaar streeft om voor de Participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, door te beleggen op basis van een duurzaam beleggingsbeleid. Het fonds belegt uitsluitend in staatsobligaties van opkomende markten en obligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen, of overheid gerelateerde ondernemingen, uit opkomende markten.

Het beleggingsbeleid kent een overwegend systematisch karakter, waarbij op basis van een gestructureerd beleggingsproces debiteuren worden geselecteerd die zowel qua kredietwaardigheid als duurzaamheid voldoen aan minimum criteria die ACTIAM daaraan stelt.

Voor het fonds wordt middels actief beheer een financieel rendement nagestreefd dat ten minste gelijk is aan dat van de benchmark, de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro Hedged) gemeten over een periode van drie jaar.

#### *Vermogenstitels*

Het fonds belegt in hoofdzakelijk in euro en in Amerikaanse dollar luidende staatsobligaties van opkomende landen. Daarnaast kan worden belegd in door (semi)overheidsinstellingen en/ of in door overheidsgerelateerde ondernemingen uitgegeven obligaties in opkomende landen. Het fonds mag, naast in overheidsobligaties en in door (semi)overheidsinstellingen en/ of door overheidsgerelateerde ondernemingen uitgegeven obligaties, tot maximaal 10% van het fondsvermogen beleggen in vastrentende instrumenten die zijn uitgegeven door supranationale uitgevende instellingen dan wel in liquiditeiten die worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van het fonds is zoveel als mogelijk volledig belegd.

#### *Beleggingsuniversum, ESG-beleid en ESG-score*

Naast het nastreven van een rendementsdoelstelling dienen alle beleggingen van het fonds te voldoen aan minimum criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van ESG-aspecten zoals beschreven in hoofdstuk 4 'ACTIAM en verantwoord beleggen'.

Rekening houdend met onder andere de karakteristieken van de benchmark definieert ACTIAM het beleggingsuniversum. Bij het definiëren van dit beleggingsuniversum worden zowel financiële als niet-financiële risicofactoren en criteria gebruikt. Deze factoren en criteria omvatten, naast ESG-gerelateerde criteria, politieke risico-indicatoren, bevolkingsomvang en bruto binnenlands productcijfers per land. Vervolgens wordt op basis van het beleggingsuniversum een zogenaamde modelportefeuille gedefinieerd, waarvoor een relatieve waardebeoordeling wordt uitgevoerd met betrekking tot de in aanmerking komende vastrentende instrumenten. De factoren en criteria worden minstens jaarlijks beoordeeld, wat kan leiden tot een aanpassing in de modelportefeuille. Het fonds belegt in dit kader niet in vastrentende waarden die uitgegeven zijn door aan overheden gerelateerde ondernemingen of instellingen met een hoog inkomstenaandeel uit de productie van olie of uit elektriciteitsopwekking met behulp van steenkool.

Het ESG-beleid is erop gebaseerd dat debiteuren die niet voldoen aan gestelde minimum ESG-criteria en waarbij het 'adaptieve vermogen' ontbreekt worden uitgesloten van belegging, waarbij tevens met debiteuren een dialoog kan worden aangegaan om beleid op het gebied van ESG-aspecten te verbeteren. Daarbij wordt uitgegaan van de door ACTIAM gehanteerde Fundamentele Beleggingsbeginselen. Het ESG-beleid staat nader beschreven in hoofdstuk 4 'ACTIAM en verantwoord beleggen'. Aanvullend op het hanteren van minimale criteria op het gebied van ESG wordt aan alle debiteuren waarin kan worden belegd een ESG-score toegekend. Deze ESG-score kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een debiteur 100 kan bedragen. Voor bepaling van de ESG-score wordt gebruik gemaakt van een model dat

door ACTIAM is ontwikkeld. Ten behoeve van dit model maakt ACTIAM gebruik van objectieve ESG-data van onafhankelijke dataleveranciers. De Beheerder maakt in haar ESG-beleid gebruik van een thematische benadering, waarbij de score van vermogenstitels op specifieke maatschappelijke thema's mede de samenstelling van de portefeuille bepaalt. In dat kader heeft de Beheerder in haar beleid een voorkeur voor beleggingen in obligaties uitgegeven door overheden die actief bijdragen aan het realiseren van de 'Sustainable Development Goals' ('SDGs') zoals geformuleerd door de Verenigde Naties.

Naast het beoordelen van de ESG-aspecten van individuele debiteuren, wordt in de ESG-score meegewogen hoe debiteuren presteren ten opzichte van debiteuren uit een vergelijkbaar deelsegment van de markt. De ESG-score van alle individuele beleggingen resulteert in een gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels die deel uit maken van de benchmark. 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 CO<sub>2</sub>-voetafdruk. De minimale eis luidt dat de portefeuille dusdanig wordt 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.

#### Renterisicobeleid

Ten opzichte van de gekozen benchmark, de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 Years (Euro Hedged), wordt voor het fonds in beginsel een neutraal renterisicobeleid gevoerd. Ter beperking van het renterisico ten opzichte van de benchmark mag de gewogen gemiddelde rentetypische looptijd (duration) van de portefeuille maximaal 1 jaar afwijken van de duration van de benchmark. Ter afdekking van het renterisico kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van rentederivaten.

#### Kredietrisicobeleid en spreiding

Om het kredietrisico met betrekking tot de kredietkwaliteit van de vermogenstitels per individueel land te beperken, hanteert het fonds rating restricties, daarbij gebruik makend van credit ratings van toonaangevende rating agencies. Ter spreiding van kredietrisico's worden beperkingen gesteld aan het maximum dat in specifieke debiteurencategorieën mag worden belegd. Per land zijn de volgende maximumrestricties van toepassing:

Ratingklasse (op basis van gemiddelde rating)	Maximaal belang % <sup>1</sup>
BBB of hoger	10,0
BB	7,5
B	5,0
CCC of lager, waarbij de debiteur dient te zijn opgenomen in de benchmark van het fonds	2,5

<sup>1</sup> Afgeleide financiële instrumenten die gebruikt worden in het kader van het afdekken van rente- en / of valutarisico's worden niet meegenomen bij de bepaling van de weging in een individueel land.

De gemiddelde rating wordt vastgesteld volgens de methodiek zoals beschreven in paragraaf 12.1 van dit Prospectus.

Wanneer aan een vermogenstitel geen rating is toegekend, dan wordt de rating van de debiteur gehanteerd. Indien ten aanzien van de vermogenstitel zelf of de debiteur geen rating beschikbaar is dan zal niet in de betreffende vermogenstitel worden belegd. Indien een vermogenstitel of een debiteur zelf geen rating kent, de rating komt te vervallen en indien er geen rating meer resteert van een van de toonaangevende rating agencies, dan streeft de Beheerder ernaar deze vermogenstitel binnen zes maanden te verkopen, tenzij de Beheerder in het belang van Participanten anders beslist.

#### Valutarisicobeleid

Het fonds belegt uitsluitend in euro en in Amerikaanse dollar luidende vastrentende instrumenten. De uit de Amerikaanse dollar gedomineerde beleggingen voortkomende valutarisico's worden voor ten minste 90% en tot een maximum van 110% afgedekt naar euro's. Ter afdekking van de betreffende valutarisico's kan in dit kader onder andere gebruik worden gemaakt van valutaderivaten. Het innemen van actieve valutaposities die niet samenhangen met de beleggingen van het fonds is niet toegestaan.

#### Afgeleide financiële instrumenten

Het fonds kan gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten), waaronder renteswaps, rente futures, renteopties en valutatermijntransacties. Afgeleide financiële instrumenten kunnen worden gebruikt om risico's af te dekken en 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.

#### *Gebruikmaking van repo-transacties*

Het is toegestaan om ten behoeve van het fonds repo-transacties ('repurchase transactions') aan te gaan, onder de voorwaarden zoals beschreven in paragraaf 9.4.3 Tegenpartijrisico en Bijlage 12.2. Repo-transacties zijn transacties waarbij financiële instrumenten uit de portefeuille van het fonds tijdelijk worden verkocht en waarbij het fonds tegen een vooraf vastgestelde prijs op een specifieke datum de betreffende instrumenten zal terugkopen. Het aangaan van dit type transacties heeft hoofdzakelijk als doel om de beschikbaarheid van liquide middelen van het fonds (tijdelijk) te verhogen. Deze middelen worden enkel aangewend voor het verstrekken van onderpand met betrekking tot open posities in onderhandse ('over-the-counter' oftewel 'OTC') en beursgenoteerde derivatentransacties. Het fonds kan voor maximaal 20% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van het fonds.

#### *Overig*

Het fonds leent geen financiële instrumenten uit. Het is ook niet toegestaan financiële instrumenten te verkopen die het fonds niet bezit. Wel kan het voorkomen dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende afwikkeling van beleggingstransacties. De totale debetstand van de bankrekeningen als percentage van de omvang van het fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

