



Toelichting

Utrecht, 24 februari 2020

ACTIAM N.V. ('ACTIAM'), de beheerder van Zwitserleven Beleggingsfondsen, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van Zwitserleven Beleggingsfondsen met ingang van 24 maart 2020 te wijzigen. De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid van de subfondsen Zwitserleven Wereld Aandelenfonds en Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds (hierna 'de Fondsen'), als gevolg van aanpassingen die worden doorgevoerd ten aanzien van de onderliggende beleggingsinstellingen waarin de Fondsen beleggen.

Onderliggende beleggingsinstellingen

Om invulling te geven aan het beleggingsbeleid beleggen de Fondsen momenteel in de door ACTIAM beheerde beleggingsinstellingen: ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe, ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America, ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific en ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets. Het Zwitserleven Wereld Aandelenfonds belegt, naast in de voornoemde beleggingsinstellingen, tevens in Global Equity Impact Pool. De nu aangekondigde voorgenomen wijzigingen hebben op deze laatstgenoemde belegging geen betrekking en het beleggingsbeleid van Global Equity Impact Pool zal ongewijzigd worden voortgezet. De wijzigingen hebben derhalve uitsluitend betrekking op zogeheten ACTIAM Responsible Index Funds Equity.

De voorgenomen wijzigingen zijn onder te verdelen in twee elementen:

- A. Met ingang van 24 maart 2020 zullen de voorwaarden van de navolgende onderliggende beleggingsinstellingen worden aangepast:
 - ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe,
 - ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America, en
 - ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets.
- B. Daarnaast zal met ingang van 24 maart 2020 de doorbelegging van de Fondsen in ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific worden beëindigd en worden voortgezet in de door ACTIAM te beheren en nieuw op te richten beleggingsinstelling, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific.

Toelichting op element A

De wijzigingen van de voorwaarden van de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen zien op (i) een verduurzaming van het beleggingsbeleid; (ii) een aanpassing in de structuur van de beleggingsinstellingen; (iii) de wijziging van de hoogte van de tracking error; en (iv) aanpassing van de tenaamstelling van de beleggingsinstellingen.

i) Verduurzaming beleggingsbeleid

Met het oog op verdere kwaliteitsverbetering van haar productproposities en om in te spelen op marktontwikkelingen zal ACTIAM in het belang van participanten een duurzamer beleggingsbeleid gaan voeren. De aanpassing van het beleggingsbeleid ziet in het bijzonder op de aanvulling dat ondernemingen 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 de energietransitie. Wanneer ondernemingen hierin een te geringe

mate van adaptiviteit vertonen, dan zullen de aan hen verbonden financiële instrumenten voortaan worden uitgesloten van belegging.

Daarnaast zullen de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen bij de uitvoering van het beleggingsbeleid rekening gaan houden met ESG-scores en water- en koolstofdioxidevoetafdrukken van ondernemingen waarin wordt belegd. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling zal het streven luiden om de ESG-score van het fonds in ieder geval hoger te laten zijn dan de ESG-score van de index en de water- en CO2-voetafdruk lager te laten zijn dan die van de index.

Als gevolg van de voorgenomen wijzigingen met het oog op een duurzamer beleggingsbeleid zullen meer ondernemingen worden uitgesloten van belegging.

De aanpassingen in het beleggingsbeleid zullen leiden tot benodigde mutaties in de samenstelling van de beleggingsportefeuilles van de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen, om deze in overeenstemming te brengen met duurzame beleggingsbeleid. Naar het oordeel van de beheerder zal het rendement- en risico profiel als gevolg van de wijzigen van het beleggingsbeleid evenwel niet substantieel veranderen.

ii) Wijziging in de fondsstructuur

De betreffende onderliggende beleggingsinstellingen zijn momenteel beleggingsinstellingen die uitsluitend toegankelijk zijn voor professionele beleggers. Met ingang van 24 maart 2020 zullen deze ook voor particuliere, niet-professionele beleggers worden opengesteld. Tevens zullen de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen een beursnotering krijgen aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services. De beleggingsinstellingen blijven onverminderd gestructureerd als zogenaamde fondsen voor gemene rekening. ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe en ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America behouden daarbij de status van fiscale beleggingsinstelling, terwijl de onderliggende beleggingsinstelling ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets per 24 maart 2020 de status van fiscale beleggingsinstelling zal verkrijgen.

In samenhang met de genoemde wijzigingen in de structuur, zal vanaf 24 maart 2020 een beheervergoeding geheven gaan worden. In de onderstaande tabel zijn de van toepassing zijnde beheervergoedingen opgenomen.

Onderliggende beleggingsinstellingen	Beheervergoeding per 24 maart 2020 (op jaarbasis)
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe	0,15%
ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America	0,10%
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets	0,24%

Met ingang van 24 maart 2020 zullen de onderliggende beleggingsinstellingen voorts onder toezicht gesteld worden van een raad van toezicht. De raad van toezicht houdt toezicht op het beleid van de beheerder en op de algemene gang van zaken. Onder voorbehoud van goedkeuring door de Autoriteit Financiële Markten zal de raad van toezicht per 24 maart 2020 bestaan uit de heren B. Blocq en H. Janssen Daalen.

De overige karakteristieken van de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen blijven gelijk.

iii) Wijziging tracking error

De maximale tracking error die door ACTIAM nagestreefd wordt ten aanzien van de betreffende onderliggende beleggingsinstellingen is thans gesteld op 1%. Met ingang van 24 maart 2020 zal, door een verwachte structurele toename van het aantal uitgesloten ondernemingen (zoals toegelicht in onderdeel (i) hierboven) als gevolg van het duurzamere beleggingsbeleid, de maximale tracking error die door ACTIAM nagestreefd wordt, worden verhoogd naar 1,5%.

iv) Aanpassing tenaamstelling

Met ingang van 24 maart 2020 zal de tenaamstelling van de wijzigen. In de onderstaande tabel is weergegeven welke naamgeving de desbetreffende onderliggende beleggingsinstelling zal voeren.

Huidige tenaamstelling	Tenaamstelling vanaf 24 maart 2020
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa
ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen

Toelichting op element B.

Met ingang van 24 maart 2020 zal de huidige doorbelegging van de Fondsen in het ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific worden beëindigd en worden voortgezet in een door ACTIAM te beheren en nieuw op te richten beleggingsinstelling, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific.

Het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific zal dezelfde eigenschappen en hetzelfde beleggingsbeleid gaan voeren als de uiteindelijke eigenschappen en het beleggingsbeleid van de in element A opgenomen beleggingsinstellingen. Zo zal ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific gestructureerd worden als fonds voor gemene rekening met de status van een fiscale beleggingsinstelling, waarbij in het fonds een beheervergoeding zal worden geheven van 0,15%. ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific zal daarbij toegankelijk worden gesteld voor zowel professionele als niet-professionele beleggers en zal een beursnotering krijgen aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services. Onder voorbehoud van goedkeuring door de Autoriteit Financiële Markten zal de raad van toezicht per 24 maart 2020 bestaan uit de heren B. Blocq en H. Janssen Daalen.

De verschillen tussen het ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific en het ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific zijn derhalve op dezelfde wijze te duiden.

Eindstructuur

Ter verduidelijking is in de onderstaande tabellen weergegeven in welke onderliggende beleggingsinstellingen de Fondsen met ingang van 24 maart zullen gaan beleggen:

Zwitserleven Wereld Aandelenfonds:

Onderliggende beleggingsinstellingen tot 24 maart 2020	Onderliggende beleggingsinstellingen vanaf 24 maart 2020	Doelwegin % blijft gelijk
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	30
ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	28
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific	Nieuw fonds: ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	10
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	12
Global Equity Impact Pool	Global Equity Impact Pool	20

Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds:

Onderliggende beleggingsinstelling tot 24 maart 2020	Onderliggende beleggingsinstellingen vanaf 24 maart 2020	Doelweging in % blijft gelijk
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa	37,5
ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika	35
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific	Nieuw fonds: ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific	12,5
ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets	ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	15

Implementatie, transitieperiode en kosten

De transactiekosten die samenhangen met de voornoemde wijzigingen, zullen worden gedragen door de betreffende beleggingsinstellingen waarin door de Fondsen wordt belegd. De transactiekosten zullen naar verwachting 5 tot 10 basispunten van de waarde van de Fondsen bedragen. Om de te maken transitiekosten zoveel als mogelijk te beperken, zal naar verwachting een transitieperiode in acht worden genomen van maximaal 2 dagen, ten einde de samenstellingen van de beleggingsportefeuilles van de betreffende beleggingsinstellingen in lijn te brengen met het verduurzaamde beleggingsbeleid.

De beheervergoeding van de Fondsen zal naar aanleiding van de veranderde voorwaarden niet wijzigen. In dat kader zullen de in de onderliggende beleggingsinstellingen geheven beheervergoedingen op het niveau van de Fondsen door de beheerder worden geneutraliseerd. Dit gebeurt op basis van een door ACTIAM te verstrekken retourvergoeding aan de Fondsen. Deze wordt vervolgens ten behoeve van de Fondsen belegd in additionele participaties in de onderliggende beleggingsinstellingen.

Ten einde de wijzigingen volledig en zo efficiënt mogelijk uit te kunnen voeren, zal ten aanzien van de Fondsen (Zwitserleven Wereld Aandelenfonds en Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds) een transitieperiode in acht worden genomen waarin geen aan- en verkooporders geaccepteerd worden.

Behoudens de voornoemde transactiekosten zullen alle overige kosten die verbonden zijn aan het doorvoeren van de wijzigingen worden gedragen door de beheerder, ACTIAM.

Ingangsdatum

De bovenstaande wijzigingen treden in werking per 24 maart 2020 tenzij de beheerder in een separaat bericht anders aankondigt. De wijzigingen zijn vastgelegd in het addendum van 24 februari 2020, behorend bij het prospectus van Zwitserleven Beleggingsfondsen d.d. 1 februari 2020. Dit addendum is gepubliceerd op 24 februari 2020 op de webpagina van de beheerder, via actiam.com/nl/fondsdocumentatie/fondsdocumentatie-en-publicaties. Het in werking treden van de wijzigingen per 24 maart 2020 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
ACTIAM N.V.

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