

Addendum bij prospectus

1 februari 2020

Zwitserleven Beleggingsfondsen



Inhoudsopgave

1	Wijziging Hoofdstuk 4 'ACTIAM en verantwoord beleggen'	3
2	Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', Zwitserleven Obligatiefonds, paragraaf 11.5.1. 'Beleggingsbeleid'	7
3	Wijziging Hoofdstuk 11, paragraaf 11.6 'Zwitserleven Wereld Aandelenfonds'	8
4	Wijziging Hoofdstuk 11, paragraaf 11.7 'Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds'	10

1 Wijziging Hoofdstuk 4 'ACTIAM en verantwoord beleggen'

Ingangsdatum wijziging: 24 maart 2020

Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen, pagina 15, wordt in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

ACTIAM is ervan overtuigd dat financieel en maatschappelijk rendement goed kunnen samengaan, en dat deze elkaar ook kunnen versterken. Een verantwoord beleggingsbeleid kan binnen de filosofie van ACTIAM bijdragen aan een aantrekkelijk financieel rendement.

ACTIAM heeft een rijke historie van drie decennia in verantwoord beleggen. Reeds in 1990 werd voor de eerste door ACTIAM beheerde fondsen een verantwoord beleggingsbeleid geïntroduceerd, en sinds 1995 wordt tevens actief engagement gevoerd met bedrijven waarin wordt belegd. 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. ACTIAM gelooft dat bedrijven en instellingen die verantwoord ondernemen integraal onderdeel laten zijn van hun beleid en hun handelen meer toekomstbestendig zijn. Een verantwoord beleggingsbeleid is tegenwoordig ingebed in alle door ACTIAM gevoerde beleggingsstrategieën. Hierdoor kunnen door ACTIAM competitieve en duurzame beleggingsoplossingen en fondsen worden aangeboden tegen lage kosten.

Aan het verantwoorde beleggingsbeleid ligt een transparant proces ten grondslag dat door ACTIAM in-house is ontwikkeld. ACTIAM hanteert daarbij strenge en zorgvuldige duurzaamheids- en/of impactcriteria om ondernemingen, overheden en instellingen te selecteren voor haar beleggingsproposities, waarbij tegelijkertijd wordt beoogd financiële rendementsdoelstellingen te realiseren. In door ACTIAM aangeboden beleggingsproposities wordt qua categorisering onderscheid gemaakt naar 'verantwoorde', 'duurzame' en op 'impact' gebaseerde beleggingsstrategieën. De lat voor duurzaam ingestoken beleggingsstrategieën ligt daarbij qua duurzaamheidseisen hoger dan die voor verantwoorde beleggingsstrategieën. Voor op impact gebaseerde beleggingsstrategieën geldt daarnaast dat daarmee aantoonbare maatschappelijke toegevoegde waarde wordt gecreëerd.

4.1 Uitgangspunten verantwoord beleggingsbeleid

ACTIAM belegt op verantwoorde wijze, waarbij rekening wordt gehouden met algemeen aanvaarde ethische beleidsuitgangspunten. Met betrekking tot ondernemingen, overheden en instellingen waarin wordt belegd, worden daartoe minimumeisen gesteld aan beleid en gedrag op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur. Dit wordt getoetst aan de hand van door de Beheerder gehanteerde ESG-criteria, waarbij ESG staat voor Environmental, Social en Governance. De minimumeisen voor wat betreft gehanteerde ESG-criteria worden opgesteld aan de hand van de zogenaamde Fundamentele Beleggingsbeginselen van ACTIAM.

Het verantwoorde beleggingsbeleid dat door ACTIAM wordt gevoerd bestaat uit de volgende beleidsonderdelen:

- uitsluitingenbeleid;
- engagementbeleid; en
- stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen.

ACTIAM is verantwoordelijk voor het uitsluitingen-, engagement- en stembeleid. Voor de implementatie van het uitsluitingen- en engagementbeleid maakt ACTIAM gebruik van informatie van gespecialiseerde dataleveranciers. ACTIAM beoordeelt deze informatie en stelt vast welke ondernemingen, overheden en instellingen in aanmerking komen voor uitsluiting en/of engagement. Hiertoe is door ACTIAM een selectiecomité ingericht.

Dit selectiecomité besluit welke ondernemingen, overheden en instellingen van belegging zijn of worden uitgesloten. Ten behoeve van de uitvoering van het stembeleid maakt ACTIAM gebruik van de diensten van GES.

4.2 Uitsluitingenbeleid

Alle ondernemingen, overheden en instellingen waarin ACTIAM investeert worden beoordeeld op naleving van minimumeisen die gesteld worden aan milieu, sociaal en bestuurlijk beleid en gedrag. Ten behoeve van het kunnen waarborgen van een respectvolle omgang met milieu, mensen en maatschappij zijn door ACTIAM ten behoeve van het beleggingsbeleid Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria geformuleerd.

4.2.1 Algemene Uitsluitingen

De Algemene Uitsluitingscriteria zijn vastgelegd in de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Dit zijn door ACTIAM geformuleerde beleidsuitgangspunten voor een respectvolle omgang met milieu, mensen en maatschappij.

Milieu

ACTIAM belegt niet in activiteiten die ernstige schade toebrengen aan het milieu of aan het klimaat. ACTIAM is daarbij in het bijzonder kritisch op vervuiling, verlies aan biodiversiteit en uitputting van natuurlijke hulpbronnen, zoals water, land en fossiele brandstoffen. Beoogd wordt daarbij om de voetafdruk met betrekking tot de uitstoot van koolstofdioxide (CO₂) en het gebruik van water door ondernemingen of landen die zijn opgenomen in de beleggingsportefeuilles zoveel als mogelijk te beperken.

Mensen

Ondernemingen, overheden en instellingen hebben de maatschappelijke verantwoordelijkheid om universele mensenrechten en arbeidsrechten te respecteren, waaronder het recht op gezondheid, onderwijs, en toegang tot energie, water en sanitaire voorzieningen. Voor wat betreft het respecteren van fundamentele arbeidsrechten sluit ACTIAM zich aan bij internationale normen. Dit betekent geen kinderarbeid, geen dwangarbeid en geen discriminatie op de werkvloer, maar wel vrijheid van vakvereniging en het recht op collectieve onderhandelingen. Al deze aspecten worden door ACTIAM zorgvuldig beoordeeld bij het selecteren van beleggingen. In dit kader belegt ACTIAM in beginsel niet in de productie, ontwikkeling, verkoop of distributie van controversiële wapens en aanverwante producten en niet in de verkoop van wapens aan burgers of de verkoop van militair materieel aan militaire regimes.

Maatschappij

Een zorgvuldige en integere omgang met de maatschappij vormt een kernaspect binnen het beleggingsbeleid van ACTIAM. ACTIAM sluit ondernemingen, overheden en instellingen uit waaraan sancties zijn opgelegd door internationale organisaties zoals de Verenigde Naties en de Europese Unie. ACTIAM is ook kritisch op corruptie. Corruptie heeft veel gezichten. Denk aan omkoping, afpersing, fraude, samenzwering, witwassen, belastingontduiking en vriendjespolitiek. ACTIAM streeft ernaar ondernemingen, overheden en instellingen die zich met dergelijke praktijken inlaten niet in beleggingsportefeuilles op te nemen.

Daarnaast hanteert ACTIAM strenge normen ten aanzien van het thema klant- en productintegriteit. Zo wordt in beginsel niet belegd in ondernemingen die schade toebrengen aan de volksgezondheid, zoals bedrijven die tabak, pornografie of gok- en loterijspellen produceren. ACTIAM belegt ook niet in bedrijven en landen die zich schuldig maken aan ernstige misstanden op het gebied van dierenwelzijn.

Het al dan niet voldoen aan de Algemene Uitsluitingscriteria wordt gemeten aan de hand van diverse indicatoren welke voortkomen uit internationale verdragen, conventies en zogeheten 'best practices'. Het Global Compact van de Verenigde Naties is een voorbeeld van zo'n verdrag. Opvattingen over de Algemene Uitsluitingscriteria en daartoe gehanteerde indicatoren kunnen in de tijd wijzigen. Voortschrijdende inzichten kunnen leiden tot bijstelling op basis waarvan ondernemingen, overheden en instellingen al dan niet uitgesloten of weer toegelaten worden.

Bij het toepassen van de Algemene Uitsluitingscriteria wordt naast de bestaande situatie bij ondernemingen, overheden en instellingen, tevens beoordeeld wat de potentie en intenties zijn om hierin verandering aan te brengen en zich voor te bereiden op de maatschappelijke transitie die gaande zijn. Hierbij wordt gekeken naar de mate waarin bedrijven zich voorbereiden op maatschappelijke veranderingen zoals bijvoorbeeld de energietransitie of de toenemende maatschappelijke aandacht voor arbeidsrechten, cybersecurity en ontbossing. De potentie en intentie om te veranderen wordt door ACTIAM aangeduid als het 'adaptieve vermogen'. Bedrijven bij wie het vermogen of de wil ontbreken om zich aan te passen worden ten behoeve van cliënten uitgesloten van belegging.

Door wijzigingen in de samenstelling van de beleggingsportefeuilles waarin wordt belegd, bestaat de mogelijkheid dat in een financieel instrument wordt belegd voordat een adequate beoordeling heeft plaats kunnen vinden. Wanneer na beoordeling blijkt dat deze onderneming, overheid of instelling moet worden uitgesloten, zal de belegging binnen 30 werkdagen worden beëindigd, tenzij de Beheerder bepaalt dat in het belang van Participanten voor de verkoop een langere periode mag worden gehanteerd.

ACTIAM publiceert overzichten van ondernemingen, overheden en instellingen die op basis van de Algemene Uitsluitingscriteria zijn uitgesloten van belegging. Deze zijn te vinden op de Webpagina.

4.2.2 Aanvullende Uitsluitingscriteria

Voor zover de Fondsen die beleggen in ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfondsen (hierna: ADIA Fondsen) zijn daarop in aanvulling op de Algemene Uitsluitingscriteria tevens de zogeheten Aanvullende Uitsluitingscriteria van toepassing. Dit betekent dat een strenger uitsluitingenbeleid wordt toegepast dan dat gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria. Op basis van de Aanvullende Uitsluitingscriteria kunnen in dit kader tevens aandelen van ondernemingen worden uitgesloten op basis van significante betrokkenheid bij activiteiten op het gebied van bont, alcohol en nucleaire energie en activiteiten die afbreuk doen aan veiligheid van data en privacy.

Ook bij het toepassen van Aanvullende Uitsluitingscriteria wordt, naast de bestaande situatie, beoordeeld in hoeverre ondernemingen in staat en bereid zijn aanpassing te laten zien. Bedrijven die volgens de beoordelingssystematiek over onvoldoende adaptief vermogen beschikken, ten aanzien van bijvoorbeeld maatschappelijke veranderingen zoals de energietransitie, passen niet in het duurzame karakter van de ADIA Fondsen en worden daarom van belegging uitgesloten.

4.2.3 Gebruikmaking van ESG-scores

Met uitzondering van Zwitserleven Vastgoedfonds en Zwitserleven Government Bonds 10+ Fonds wordt aan alle beleggingen van de Fondsen een ESG-score toegekend die door ACTIAM wordt bepaald. Deze ESG-score kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een vermogenstitel 100 kan bedragen. Hoe beter de ondernemingen, overheden of instellingen presteren op ESG-aspecten, des te hoger de score. Ook de Index wordt een ESG-score gegeven. De ESG doelstelling van elk specifieke sub fonds is in de supplementen opgenomen.

4.3 Engagementbeleid

ACTIAM beoordeelt bij het toepassen van het uitsluitingenbeleid voor ondernemingen, overheden en instellingen naast het huidige beleid en gedrag ook in hoeverre deze in staat en bereid zijn hierin te veranderen. Op basis van zogenaamd engagement streeft ACTIAM ernaar om het adaptieve vermogen van bijvoorbeeld bedrijven positief te beïnvloeden, in het bijzonder indien sprake is van verhoogde ESG-risico's. Bij engagement wordt actief de dialoog aangegaan met ondernemingen, instellingen en overheden om zo oplossingen aan te dragen voor hun duurzaamheidsuitdagingen en om verandering te stimuleren op het gebied van milieu, sociale aspecten en/of ondernemingsbestuur.

De doelstellingen van engagement zijn onder andere:

- het zorgdragen dat verbetering wordt getoond in ESG-beleid en ESG-prestaties;
- het zorgdragen dat verbeteringen van ESG-standaarden worden gerealiseerd; en
- het beïnvloeden van wet- en regelgeving op het gebied van ESG-standaarden.

De wijze waarop de dialoog met ondernemingen, overheden of instellingen wordt aangegaan, is onder andere afhankelijk van de aanleiding van engagement, de bereidheid om samen te werken en om vragen te beantwoorden. Engagement kan vanuit verschillende invalshoeken gestart worden, bijvoorbeeld vanuit nieuwe en/of veranderende wet- en regelgeving en/of door samen te werken met andere beleggers om bepaalde ESG-doelstellingen te behalen en ESG-risico's te verminderen.

Wanneer na beoordeling duidelijk wordt dat verbetering van het beleid of gedrag op het gebied van milieu, sociale aspecten en/of ondernemingsbestuur nodig is om op termijn uitsluiting te voorkomen, wordt proactief een gesprek aangegaan. Zo kan ingeval van aandelenbeleggingen vanuit de rol als aandeelhouder het belang bij deze ondernemingen duidelijk gemaakt worden dat verbetering noodzakelijk is. Naast het aangaan van de actieve dialoog, is het ook mogelijk dat voorstellen gedaan worden tijdens aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen. Bij de uitvoering van het engagementbeleid kan ACTIAM gebruik maken van de diensten van GES International AB ('GES'). ACTIAM monitort daarbij het engagementproces zoals dat door GES wordt uitgevoerd.

Voorafgaand aan eventuele uitsluiting van ondernemingen, overheden of instellingen wordt door ACTIAM te allen tijde beoordeeld in hoeverre het voeren van engagement zinvol kan zijn. Ondernemingen, overheden of instellingen die geen of onvoldoende voortgang laten zien na het aangaan van het engagement, kunnen na beoordeling door het selectiecomité alsnog worden uitgesloten van belegging.

4.4 Stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen

Met betrekking tot beleggingen door het Fonds in aandelen kan een aandeelhouder op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen stemmen op voorstellen van het bestuur. Voor het gebruikmaken van het stemrecht op bestuursvoorstellen heeft ACTIAM beleid ontwikkeld gebaseerd op de Fundamentele Beleggingsbeginselen.

In het algemeen wordt qua bestuursvoorstellen gestemd op:

- voorstellen aangaande de verslaglegging en winstbestemming;
- voorstellen aangaande de samenstelling van bestuurlijke organen;
- voorstellen aangaande het beloningsbeleid van bestuurlijke organen;
- accountantscontrole en daaraan gerelateerde voorstellen;
- kapitaal gerelateerde voorstellen; en
- overige gewichtige voorstellen.

Naast bestuursvoorstellen worden in aandeelhoudersvergaderingen ook aandeelhoudersvoorstellen besproken. Aandeelhoudersvoorstellen gaan veel meer dan de ingediende voorstellen van het management over impact of beleid



gerelateerd aan milieu, mensenrechten of ethische principes. Ook voor aandeelhoudersvoorstellen heeft ACTIAM beleid ontwikkeld gebaseerd op de Fundamentele Beleggingsbeginselen. Ten behoeve van de uitvoering van het stembeleid maakt ACTIAM gebruik van de diensten van GES.

In het (half)jaarverslag wordt op hoofdlijnen de stemverantwoording over de betreffende verslagperiode vermeld. Een meer gedetailleerde stemverantwoording is opgenomen op de Webpagina.

4.5 Richtlijnen voor transparantie

ACTIAM onderschrijft de richtlijnen voor transparantie van duurzame beleggingsfondsen van het European Sustainable and Responsible Investment Forum (Eurosif).

2 Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', Zwitserleven Obligatiefonds, paragraaf 11.5.1. 'Beleggingsbeleid'

Ingangsdatum wijziging: 19 maart 2020

Wijziging paragraaf Vermogenstitels, pagina 39, de passage wordt geheel vervangen door onderstaande passage.

Vermogenstitels

Het Zwitserleven Obligatiefonds brengt haar beleggingsbeleid ten uitvoer door belegging in een door ACTIAM beheerde Onderliggende Beleggingsinstelling, de Euro Obligatiepool. ACTIAM belegt via deze poolstructuur om in het belang van aandeelhouders schaal- en efficiencyvoordelen te kunnen realiseren. Euro Obligatiepool belegt in obligaties, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen en in zogenaamde 'asset backed securities'. Daarnaast kunnen door Euro Obligatiepool voor ten hoogste 5% liquiditeiten worden aangehouden op bankrekeningen of in geldmarktfondsen. Het vermogen van Euro Obligatiepool is zoveel als mogelijk volledig belegd.

Wijziging paragrafen i) ESG-beleid en ESG-score, ii) Kredietrisicobeleid, iii) Spreiding, iv) Valuta, v) Afgeleide financiële instrumenten, pagina's 39-41

'ACTIAM (L) Sustainable Euro Fixed Income Fund' wordt vervangen door 'Euro Obligatiepool'.

3 Wijziging Hoofdstuk 11, paragraaf 11.6 'Zwitserleven Wereld Aandelenfonds'

Ingangsdatum: 24 maart 2020

Hoofdstuk 11.6.1 Beleggingsbeleid

In de verschillende subparagrafen worden de verwijzing naar de ARIFE Fondsen vervangen door ADIA Fondsen, ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe wordt vervangen door ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America wordt vervangen door ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific wordt vervangen door ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, en ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets wordt vervangen door ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Markten.

In de subparagraaf 'Beleggingsbeleid van de ARIFE Fondsen' wordt de tekst in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Beleggingsbeleid ADIA Fondsen

Beleggingsbeleid van de ADIA Fondsen beleggen voor elk van de afzonderlijke regio's op basis van een passief beleggingsbeleid in (certificaten van) aandelen van alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de index van het desbetreffende fonds en die niet zijn uitgesloten op grond van de Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria van ACTIAM. De Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen.

Het toepassen van een Uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen van de ADIA Fondsen waarin het Fonds belegt. De middelen die beschikbaar komen wegens het niet beleggen in de uitgesloten ondernemingen, worden belegd in de ondernemingen die zowel onderdeel uitmaken van de index als van het beleggingsuniversum. De Beheerder hanteert hiervoor een methodiek die als doel heeft het verschil in het rendement van de index enerzijds en het rendement van het Fonds anderzijds (Tracking Error) tot een minimum te beperken. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen, in te zetten voor het opnemen van aandelen van ondernemingen met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging. Om het rendement van de index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de index zijn opgenomen.

Met betrekking tot elk van de ADIA Fondsen streeft de Beheerder er vervolgens naar het rendement van de index van het desbetreffende fonds te evenaren. Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van elk van de ADIA Fondsen ten opzichte van de desbetreffende indices. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuilles van de ADIA Fondsen dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt.

Met betrekking tot elk van de ADIA Fondsen streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Het portefeuillebeheerproces van de ADIA Fondsen is erop gericht de verwachte rendementsafwijking ten opzichte van de desbetreffende index, die optreedt als gevolg van het niet opnemen van de uitgesloten aandelen, zoveel als mogelijk te beperken door de Tracking Error te minimaliseren. Hierbij wordt verondersteld dat door minimalisatie van de Tracking Error de risico- en rendementskenmerken van de ADIA Fondsen die van de desbetreffende index optimaal weerspiegelen. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die niet zijn belegd in uitgesloten ondernemingen te heralloceren over ondernemingen met dezelfde risicokarakteristieken als de uitgesloten aandelen.

ESG Beleid

Het ESG-beleid van Zwitserleven Wereld Aandelenfonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale ESG-criteria worden uitgesloten van belegging gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria. De Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen. Alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de index en niet zijn uitgesloten op basis van genoemde uitsluitingscriteria worden als geschikte beleggingen beschouwd en vallen onder het



belegbare beleggingsuniversum. Bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid houdt ACTIAM onder meer rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het Fonds wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van het Fonds in ieder geval hoger te laten zijn dan de index en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn dan de index.

4 Wijziging Hoofdstuk 11, paragraaf 11.7 'Zwitserleven Index Wereld Aandelenfonds'

Ingangsdatum: 24 maart 2020

Hoofdstuk 11.7.1 Beleggingsbeleid

In de verschillende subparagrafen worden de verwijzing naar de ARIFE Fondsen vervangen door ADIA Fondsen, ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe wordt vervangen door ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America wordt vervangen door ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika, ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific wordt vervangen door ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Pacific, en ACTIAM Responsible Index Fund Equity Emerging Markets wordt vervangen door ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Markten.

In de subparagraaf 'Beleggingsbeleid van de ARIFE Fondsen' wordt de tekst in zijn geheel vervangen door onderstaande tekst:

Beleggingsbeleid ADIA Fondsen

Beleggingsbeleid van de ADIA Fondsen beleggen voor elk van de afzonderlijke regio's op basis van een passief beleggingsbeleid in (certificaten van) aandelen van alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de index van het desbetreffende fonds en die niet zijn uitgesloten op grond van de Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria van ACTIAM. De Algemene en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen.

Het toepassen van een Uitsluitingsbeleid heeft tot gevolg dat verschillen ontstaan tussen de samenstelling van de index en de samenstelling van de portefeuille van ondernemingen van de ADIA Fondsen waarin het Fonds belegt. De middelen die beschikbaar komen wegens het niet beleggen in de uitgesloten ondernemingen, worden belegd in de ondernemingen die zowel onderdeel uitmaken van de index als van het beleggingsuniversum. De Beheerder hanteert hiervoor een methodiek die als doel heeft het verschil in het rendement van de index enerzijds en het rendement van het Fonds anderzijds (Tracking Error) tot een minimum te beperken. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die beschikbaar komen, in te zetten voor het opnemen van aandelen van ondernemingen met dezelfde risicokarakteristieken als van de aandelen die zijn uitgesloten van belegging. Om het rendement van de index zoveel als mogelijk te benaderen, wordt dagelijks vastgesteld in hoeverre de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Fonds de samenstellings-, risico- en rendementskenmerken van de index weerspiegelt. Hiertoe hanteert de Beheerder een zogenaamde modelportefeuille. De samenstelling van de modelportefeuille wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de index en die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Bij het samenstellen van de modelportefeuille wordt rekening gehouden met het effect van de risico- en rendementskenmerken van aandelen die in de index zijn opgenomen.

Met betrekking tot elk van de ADIA Fondsen streeft de Beheerder er vervolgens naar het rendement van de index van het desbetreffende fonds te evenaren. Door het samenstellen van de betreffende modelportefeuille wordt getracht de Tracking Error te minimaliseren. De Tracking Error geeft een goede indicatie van de maximaal te verwachten rendementsafwijking van elk van de ADIA Fondsen ten opzichte van de desbetreffende indices. Nadat de modelportefeuille is samengesteld, streeft de Beheerder ernaar de samenstelling van de beleggingsportefeuilles van de ADIA Fondsen dusdanig in te richten dat deze de samenstelling van de modelportefeuille zo optimaal mogelijk weerspiegelt.

Met betrekking tot elk van de ADIA Fondsen streeft de Beheerder naar een Tracking Error van maximaal 1,5%. Deze Tracking Error is ter indicatie vermeld.

Het portefeuillebeheerproces van de ADIA Fondsen is erop gericht de verwachte rendementsafwijking ten opzichte van de desbetreffende index, die optreedt als gevolg van het niet opnemen van de uitgesloten aandelen, zoveel als mogelijk te beperken door de Tracking Error te minimaliseren. Hierbij wordt verondersteld dat door minimalisatie van de Tracking Error de risico- en rendementskenmerken van de ADIA Fondsen die van de desbetreffende index optimaal weerspiegelen. De Tracking Error wordt geminimaliseerd door middelen die niet zijn belegd in uitgesloten ondernemingen te heralloceren over ondernemingen met dezelfde risicokarakteristieken als de uitgesloten aandelen.

ESG Beleid

Het ESG-beleid van Zwitserleven Wereld Aandelenfonds is erop gebaseerd dat ondernemingen die niet voldoen aan minimale ESG-criteria worden uitgesloten van belegging gebaseerd op de Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria. De Algemene Uitsluitingscriteria en Aanvullende Uitsluitingscriteria staan nader beschreven in Hoofdstuk 4 ACTIAM en verantwoord beleggen. Alle ondernemingen die onderdeel uitmaken van de index en niet zijn uitgesloten op basis van genoemde uitsluitingscriteria worden als geschikte beleggingen beschouwd en vallen onder het



belegbare beleggingsuniversum. Bij het ten uitvoer brengen van het beleggingsbeleid houdt ACTIAM onder meer rekening met ESG-score en de water- en koolstofdioxidevoetafdruk van ondernemingen waarin wordt belegd. Rekening houdend met de rendementsdoelstelling van het Fonds wordt ernaar gestreefd om de ESG-score van het Fonds in ieder geval hoger te laten zijn dan de index en de water- en CO₂-voetafdruk lager te laten zijn dan de index.

