

Addendum bij prospectus

18 juli 2018

Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen



Inhoudsopgave

1	Wijziging Personalia	3
2	Wijziging Hoofdstuk 1 'Definities'	4
3	Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.10 'De Bewaarder'	5
4	Wijziging Hoofdstuk 7, 'Kosten en vergoedingen', paragraaf 7.2 'Kosten bij uitgifte en inkoop van aandelen'	6
5	Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.1 'Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds'	7



1 Wijziging Personalia

Ingangsdatum wijziging: 9 november 2018

Op pagina 4 worden de volgende namen en adresgegevens gewijzigd:

BEWAARDER EN CUSTODIAN

BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch

Postbus 10042

1001 EA Amsterdam

Graadt van Roggenweg 250

3135 AH Utrecht

2 Wijziging Hoofdstuk 1 'Definities'

Ingangsdatum wijziging: 9 november 2018

Op pagina 5 wordt de definitie van De bewaarder gewijzigd:

De bewaarder als bedoeld in artikel 1.1 Wft is BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch, statutair gevestigd te Parijs.

3 Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.10 'De Bewaarder'

Ingangsdatum wijziging: 9 november 2018

Op pagina 12 wordt de paragraaf 3.10 De Bewaarder in zijn geheel vervangen door de volgende tekst:

3.10 De Bewaarder

De Beheerder heeft BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch, aangesteld als de de Bewaarder van het Fonds. BNP Paribas Securities Services SCA, Amsterdam branch is het Nederlandse bijkantoor van BNP Paribas Securities Services SCA, statutair gevestigd in Parijs, Frankrijk. De startdatum van het Nederlandse bijkantoor is 15 maart 2013.

De Bewaarder verricht in beginsel de volgende taken:

- het controleren en reconciliëren van kasstromen en rekeningen;
- het in bewaring nemen van activa die zich daarvoor lenen en/of eigendomsverificatie en registratie van activa die zich niet lenen voor bewaarneming;
- een aantal specifieke toezichttaken, te weten:
 - ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming of Participaties in het Fonds gebeuren in overeenstemming met het toepasselijk nationaal recht en de Voorwaarden van het Fonds;
 - ervoor zorgen dat de waarde van de rechten van deelneming of Participaties in de alternatieve beleggingsinstelling ('abi') worden berekend overeenkomstig de toepasselijke nationale wetgeving, de Voorwaarden van het Fonds en de in artikel 19 van de AIFM Richtlijn vastgelegde procedures;
 - de aanwijzingen van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke nationale wetgeving of de Voorwaarden van het Fonds;
 - zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
 - zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemmingen krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke nationale wetgeving en de Voorwaarden van het Fonds.

Alle relevante geld- en effectenrekeningen worden waar mogelijk aangehouden bij BNP Paribas Securities Services SCA. Uit artikel 21 van de AIFM Richtlijn volgt dat de Bewaarder aansprakelijk is voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument. In het geval van een ander verlies dan dat van een in bewaarneming genomen financieel instrument, is de Bewaarder tevens aansprakelijk wanneer sprake is van opzet of nalatigheid. De Beheerder stelt de Participanten, voordat zij in het Fonds beleggen, in kennis van elke eventuele door de Bewaarder getroffen regeling waarmee deze zich overeenkomstig artikel 21, lid 13 en of lid 14 van de AIFM Richtlijn contractueel van aansprakelijkheid kwijt.

De Beheerder stelt de Participanten eveneens onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder via de Website van ACTIAM.

BNP Paribas Securities Services SCA verricht ook de administratie, rapportage en verslaglegging voor de fondsen onder beheer van ACTIAM. De uitvoering van deze taken kan conflicteren met de bewaartaken. Een van de maatregelen om dit te voorkomen is dat BNP Paribas Securities Services SCA haar organisatie zodanig heeft ingericht dat de bewaartaken functioneel en hiërarchisch zijn gescheiden van de overige activiteiten die zij voor de fondsen verricht.

4 Wijziging Hoofdstuk 7, ‘Kosten en vergoedingen’, paragraaf 7.2 ‘Kosten bij uitgifte en inkoop van aandelen’

Ingangsdatum wijziging 15 oktober 2018

Op pagina 20 van het prospectus wordt in Hoofdstuk 7 ‘Kosten en vergoedingen’, paragraaf 7.2 ‘Kosten bij uitgifte en inkoop van aandelen’, de tabel met op- en afslagen aangepast als volgt:

Fonds	opslag	afslag
Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds	0,175%	0,175%
Zwitserleven Long Duration Fonds	0,15%	0,15%
Zwitserleven Medium Duration Fonds	0,075%	0,075%
Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds	0,175%	0,175%

5 Wijziging Hoofdstuk 11 'Supplementen', paragraaf 11.1 'Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds'

Ingangsdatum wijziging: 1 december 2018

Op pagina 30 in paragraaf 11.1 'Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds', wordt de gehele paragraaf 11.1.1 'Beleggingsbeleid' vervangen door:

Beleggingsbeleid

Het Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds is een beleggingsfonds dat ernaar streeft om voor de participanten op de lange termijn een zo gunstig mogelijk rendement te realiseren, op basis van beleggingen in hoofdzakelijk in euro luidende bedrijfsobligaties van 'investment grade' kwaliteit. Daartoe wordt op basis van een actief beleid belegd in een gespreide portefeuille van bedrijfsobligaties van ten minste 40 debiteuren. Naast het nastreven van een financiële rendementsdoelstelling wordt beoogd dat alle beleggingen in het Fonds voldoen aan minimale criteria die ACTIAM stelt aan beleid op het gebied van milieu, sociale aspecten en ondernemingsbestuur ('ESG') en dat voor het Fonds een minimale ESG-score wordt gerealiseerd. 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. De benchmark is de iBoxx € Corporates Index (TR).

- Het Fonds belegt zijn vermogen in obligaties asset backed securities en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels.
- Een individuele vermogenstitel (met uitzondering van derivaten) waarin wordt belegd dient minimaal een rating te hebben van Moody's, Standard & Poor's of Fitch. Om tot de bepaling van de gemiddelde rating van vermogenstitels te komen, wordt daarbij de methodiek gehanteerd zoals beschreven in Bijlage 12.1 van dit Prospectus.
- Het Fonds belegt voor minimaal 90% in vermogenstitels van debiteuren met een minimale gemiddelde rating van ten minste 'BBB-'. Daarnaast kan maximaal 10% van de portefeuille van het Fonds worden belegd in vermogenstitels van debiteuren met een lagere gemiddelde rating.
- De verkooptermijn bij een ratingverlaging is 6 maanden wanneer als gevolg van een verlaging limieten worden overschreden. Een termijn van 6 maanden is ook van toepassing indien een rating komt te vervallen en daarmee voor de vermogenstitel geen rating meer resteert.
- De duration van de portefeuille mag maximaal 1 jaar afwijken van de duration van de benchmark.
- Alle beleggingen luiden in euro's.
- Maximaal 25% van de portefeuille mag worden belegd in vermogenstitels van debiteuren die geen deel uitmaken van de benchmark.
- Het Fonds kan gebruik maken van afgeleide instrumenten (derivaten). Deze zijn beperkt tot renteswaps, rentefutures, renteopties en credit default swaps. Derivaten transacties worden uitsluitend aangegaan onder de voorwaarden genoemd in paragraaf 8.4.3 Tegenpartijrisico.
- Maximaal 10% van de portefeuille mag worden belegd in asset backed securities. Asset backed securities moeten voldoen aan een minimale gemiddelde issue rating van AA-. Om tot de bepaling van de gemiddelde rating van ABS te komen, wordt daarbij de methodiek gehanteerd zoals beschreven in Bijlage 12.1 van dit Prospectus.
- De gemiddelde rating van de portefeuille dient minimaal BBB+ te bedragen conform de Moody's WARF methode. Indien deze restrictie wordt overschreden, zal deze binnen 2 maanden worden hersteld.
- Beleggen in vermogenstitels van entiteiten die gelieerd zijn aan ACTIAM N.V. is niet toegestaan.
- Het is niet toegestaan effecten te verkopen die de portefeuille niet bezit.
- Voor de overige beleggingen zijn de volgende restricties per individuele debiteur van toepassing:

Ratingklasse (op basis van gemiddelde rating)	Maximaal %
AAA	Benchmarkgewicht + 7,5%
AA	Benchmarkgewicht + 5%
A	Benchmarkgewicht + 2,5%
BBB	Benchmarkgewicht + 1,25%
Lager dan BBB	1,25%

- Er mag maximaal 5% aan liquiditeiten worden aangehouden in de portefeuille.
- Beleggingen gefinancierd met vreemd vermogen zijn niet toegestaan. Wel is het toegestaan dat gedurende korte perioden debetstanden op de geldrekeningen van het Fonds ontstaan, bijvoorbeeld vanwege niet goed op elkaar aansluitende settlement data van beleggingstransacties. De totale debetstand van de geldrekeningen als percentage van de omvang van het Fonds mag daarbij ten hoogste 2% bedragen.

ESG-onderzoek en ESG-score

Het ESG-beleid van het Fonds is erop gebaseerd dat debiteuren die niet voldoen aan minimale ESG-criteria 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 bedrijven die actief bijdragen aan het realiseren van de 'Sustainable Development Goals' ('SDGs') zoals geformuleerd door de Verenigde Naties. De Beheerder streeft ernaar om in dat kader, afhankelijk van een passend rendement risicoprofiel, minimaal 10% van de portefeuille aan te houden in zogeheten groene obligaties ('green bonds').

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 Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds. Op gelijke wijze wordt een ESG-score van de benchmark bepaald, op basis van alle vermogenstitels die deel uit maken van de benchmark. Het streven is om voor de portefeuille van Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds een ESG-score te realiseren die zich of (i) bevindt in het bovenste kwartiel van het spectrum dan wel (ii) minimaal 10 punten hoger is dan die van de benchmark. Daarbij luidt de minimale eis dat de portefeuille dusdanig wordt samengesteld dat de ESG-score van de portefeuille van Zwitserleven Institutioneel Credits Fonds te allen tijde ten minste hoger is dan de ESG-score van de benchmark.

