

# Addendum

## bij het Prospectus van Zwitserleven Institutionele Beleggingsfondsen

d.d. 1 januari 2017

Betreft:

<b>I. Wijziging</b> Hoofdstuk 7 “Kosten en vergoedingen”, paragraaf 7.1.1 “Transactiekosten” .....	2
<b>II. Wijziging</b> Hoofdstuk 8 “Risicofactoren”, paragraaf 8.4.3 “Tegenpartijrisico” .....	2
<b>III. Wijziging</b> Hoofdstuk 11 “Zwitserleven Medium Duration Fonds”, paragraaf 11.2.1 “Beleggingsbeleid” .....	3
<b>IV. Wijziging</b> Hoofdstuk 11 “Zwitserleven Long Duration Fonds”, paragraaf 11.3.1 “Beleggingsbeleid” .....	4
<b>V. Wijziging</b> Hoofdstuk 11 “Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds”, paragraaf 11.4.1 “Beleggingsbeleid” .....	4

Het Prospectus van Zwitserleven Beleggingsfondsen is te raadplegen via [actiam.nl/fondsbeheer](http://actiam.nl/fondsbeheer) en is kosteloos verkrijgbaar bij  
ACTIAM N.V., Postbus 679, 3500 AR te Utrecht

Utrecht,  
1 februari 2017

## **I. Wijziging Hoofdstuk 7 “Kosten en vergoedingen”, paragraaf 7.1.1 “Transactiekosten”**

Ingangsdatum wijziging: 1 maart 2017

Op pagina 19 van het prospectus wordt, met betrekking tot Hoofdstuk 7 “Kosten en vergoedingen”, paragraaf 7.1.1 “Transactiekosten”, in zijn geheel vervangen voor de onderstaande passage:

Aankoopkosten worden direct ten laste van de verkrijgingprijs van de beleggingen gebracht. Verkoopkosten worden ten laste van de vervreemdingsprijs van beleggingen gebracht. Dientengevolge vormen de aankoop- en verkoopkosten onderdeel van de (niet)gerealiseerde waardeverandering van de beleggingen. Transactiekosten voor vastrentende waarden zijn niet te bepalen daar zij in de aan- en verkoopkoers zijn opgenomen en niet separaat worden vastgelegd.

Transactiekosten omvatten ook kosten die betrekking hebben op clearingactiviteiten met betrekking tot OTC derivatentransacties.

De totale hoogte van de transactiekosten is niet met voldoende nauwkeurigheid vast te stellen. Als indicatie van de transactiekosten zal in de jaarrekening de omloopsnelheid van de portefeuille van elk Fonds worden vermeld. Tevens zijn in de jaarrekening de totale transactiekosten voor zover deze herkenbaar waren apart weergegeven.

## **II. Wijziging Hoofdstuk 8 “Risicofactoren”, paragraaf 8.4.3 “Tegenpartijrisico”**

Ingangsdatum wijziging: 1 maart 2017

Op pagina 23 van het prospectus wordt, met betrekking tot Hoofdstuk 8 “Risicofactoren”, paragraaf 8.4.3 “Tegenpartijrisico”, in zijn geheel vervangen voor de onderstaande passage:

### **8.4.3 Tegenpartijrisico**

Een specifieke vorm van kredietrisico is tegenpartijrisico, oftewel het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij bij transacties in financiële instrumenten in gebreke blijft.

Tegenpartijrisico wordt onder meer gelopen bij het afsluiten van repo-transacties en derivatentransacties, zoals valutatermijntransacties en renteswaps. OTC derivatentransacties mogen voor het Fonds alleen worden aangegaan onder een ISDA® Master Agreement en Credit Support Annex met de betreffende tegenpartij. De partijen waarmee derivaten worden afgesloten dienen ten tijde van het aangaan van derivatentransacties te beschikken over een minimale gemiddelde counterparty rating van A, waarbij de methodiek gehanteerd wordt zoals beschreven in Bijlage 12.1 van dit Prospectus.

Ten aanzien van zowel OTC en beursgenoteerde derivatentransacties geldt dat clearing plaats vindt door middel van een centrale tegenpartij (‘Central Counterparty’ oftewel ‘CCP’), waartoe het Fonds een overeenkomst heeft afgesloten met een bij de CCP aangesloten clearing member. De CCP vraagt een minimale initiële en variabele marge (‘Initial Margin’ en ‘Variation Margin’), met dagelijkse verrekening op basis van waardeveranderingen in uitstaande derivatenposities en verstrekte onderpanden. Deze Initial Margin en Variation Margin moeten door het Fonds, via de clearing member, aan de CCP worden verstrekt in de vorm van liquide middelen (of, wat betreft de Initial Margin, financiële instrumenten). Als gevolg hiervan loopt het Fonds tegenpartijrisico op de clearing member en de CCP. Dit risico wordt gemitigeerd doordat de CCP voor alle door haar geclearde transacties Initial Margin en Variation Margin opvraagt. Bovendien beschikt de CCP over een door clearing members gefinancierd verzuimfonds (‘Default Fund’) waaruit eventuele tekorten bij de CCP kunnen worden gecompenseerd. Bovendien treffen CCP’s maatregelen om, bij verzuim van een clearing member, de door die clearing member ten behoeve van cliënten aangehouden posities in derivaten en Initial Margin te kunnen overdragen aan een andere clearing

member. Zowel OTC als beursgenoteerde derivatentransacties zullen worden gerapporteerd aan een daartoe bevoegd transactieregister

Ten aanzien van het tegenpartijrisico dat het Fonds loopt als gevolg van het uitvoeren van repo-transacties wordt dit beperkt door uitsluitend financiële instrumenten te verkopen onder een gestandaardiseerde overeenkomst voor repo-transacties ('General Master Repurchase Agreement' oftewel 'GMRA'), op grond waarvan het Fonds de waarde van door haar verkochte financiële instrumenten mag verrekenen met de verplichtingen van het Fonds aan de desbetreffende tegenpartij als die tegenpartij haar verplichtingen aan het Fonds niet nakomt. Door de onderlinge uitwisseling van onderpand op basis van dagelijkse marktwaardering wordt de verhaalsmogelijkheid van het Fonds op grond van deze verrekening afgestemd op de waarde van de verkochte financiële instrumenten. GMRA's worden enkel afgesloten met financiële instellingen die beschikken over een minimale gemiddelde rating A, waarbij de methodiek gehanteerd wordt zoals beschreven in Bijlage 12.1 van dit Prospectus.

In beginsel monitort de Beheerder dagelijks de hoeveelheid aan en de kwaliteit van het onderpand. Zo wordt ten aanzien van repo-transacties dagelijks vastgesteld dat het onderpand te allen tijde gelijk is met de waarde van de verkochte instrumenten op basis van markconforme waarderingsgrondslagen.

### **III. Wijziging Hoofdstuk 11 "Zwitserleven Medium Duration Fonds", paragraaf 11.2.1 "Beleggingsbeleid"**

Ingangsdatum wijziging: 1 maart 2017

Op pagina 29 van het prospectus wordt, met betrekking tot Hoofdstuk 11 "Zwitserleven Medium Duration Fonds", paragraaf 11.2.1 "Beleggingsbeleid", toegevoegd aan de opsomming:

- Het is de Beheerder toegestaan om ten behoeve van het Fonds repo-transacties ('repurchase transactions') aan te gaan. 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 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van Fonds.

Op pagina 30 van het prospectus wordt, met betrekking tot Hoofdstuk 11 "Zwitserleven Medium Duration Fonds", paragraaf 11.2.1 "Beleggingsbeleid", verwijderd uit de opsomming:

- Derivatentransacties mogen alleen worden aangegaan onder een ISDA® Master Agreement en Credit Support Annex met de betreffende tegenpartij. De partijen waarmee derivaten worden afgesloten dienen ten tijde van het aangaan van een derivatentransacties te beschikken over een minimale gemiddelde counterparty rating van A. De exposure op tegenpartijen ten gevolge van een gestegen marktwaarde van rentederivaten wordt afgedekt door onderpand zoals in de CSA gespecificeerd. Ontvangen onderpand kan worden aangehouden op bankrekeningen, in staatsobligaties en in geldmarktfondsen.

## **IV. Wijziging Hoofdstuk 11 “Zwitserleven Long Duration Fonds”, paragraaf 11.3.1 “Beleggingsbeleid”**

Ingangsdatum wijziging: 1 maart 2017

Op pagina 31 van het prospectus wordt, met betrekking tot Hoofdstuk 11 “Zwitserleven Long Duration Fonds”, paragraaf 11.3.1 “Beleggingsbeleid”, toegevoegd aan de opsomming:

- Het is de Beheerder toegestaan om ten behoeve van het Fonds repo-transacties (‘repurchase transactions’) aan te gaan. 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 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van Fonds.

Op pagina 32 van het prospectus wordt, met betrekking tot Hoofdstuk 11 “Zwitserleven Long Duration Fonds”, paragraaf 11.2.1 “Beleggingsbeleid”, verwijderd uit de opsomming:

- Derivatentransacties mogen alleen worden aangegaan onder een ISDA® Master Agreement en Credit Support Annex met de betreffende tegenpartij. De partijen waarmee derivaten worden afgesloten dienen ten tijde van het aangaan van een derivatentransacties te beschikken over een minimale gemiddelde counterparty rating van A. De exposure op tegenpartijen ten gevolge van een gestegen marktwaarde van rentederivaten wordt afgedekt door onderpand zoals in de CSA gespecificeerd. Ontvangen onderpand kan worden aangehouden op bankrekeningen, in staatsobligaties en in geldmarktfondsen.

## **V. Wijziging Hoofdstuk 11 “Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds”, paragraaf 11.4.1 “Beleggingsbeleid”**

Ingangsdatum wijziging: 1 maart 2017

Op pagina 33 van het prospectus wordt, met betrekking tot Hoofdstuk 12 “Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds”, paragraaf 11.4.1 “Beleggingsbeleid”, toegevoegd aan de opsomming:

- Het is de Beheerder toegestaan om ten behoeve van het Fonds repo-transacties (‘repurchase transactions’) aan te gaan. 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 50% van het fondsvermogen repo-transacties aangaan. Alle baten en lasten die verband houden met de voornoemde repo-transacties zijn voor rekening van Fonds.

Op pagina 34 van het prospectus wordt, met betrekking tot Hoofdstuk 11 “Zwitserleven Ultra Long Duration Fonds”, paragraaf 11.2.1 “Beleggingsbeleid”, verwijderd uit de opsomming:

- Derivatentransacties mogen alleen worden aangegaan onder een ISDA® Master Agreement en Credit Support Annex met de betreffende tegenpartij. De partijen waarmee derivaten worden afgesloten dienen ten tijde van het aangaan van een derivatentransacties te beschikken over een minimale gemiddelde counterparty rating van A. De exposure op tegenpartijen ten gevolge van een gestegen marktwaarde van rentederivaten wordt afgedekt door onderpand zoals in de CSA gespecificeerd. Ontvangen onderpand kan worden aangehouden op bankrekeningen, in staatsobligaties en in geldmarktfondsen.