



# Prospectus Achmea IM Global Defensive Equity Fund

**achmea** 

Investment Management



## Inhoud

1	Definities .....	1
2	Belangrijke informatie .....	4
3	Algemene informatie .....	5
3.1	Rechtsvorm Fonds .....	5
3.2	De Beheerder: Achmea Investment Management B.V. ....	5
4	Deelname in het Fonds .....	7
4.1	Uitgifte en inkoop van Participaties .....	7
4.2	Liquideitsinstrumenten .....	7
5	De Beheerder .....	10
5.1	Verantwoordelijkheden en taken van de Beheerder .....	10
5.2	Personeel .....	10
5.3	Eigen vermogen, kapitaalvereisten en beroepsaansprakelijkheidsrisico's .....	10
5.4	Contractuele verhouding met de Beheerder .....	10
5.5	Jaarrekening Beheerder .....	11
6	De Bewaarder .....	12
7	Juridisch Eigenaar .....	14
8	Dienstverleners .....	15
9	Belangenconflicten .....	16
10	Waardering en resultaatbepaling .....	17
11	Kosten .....	19
12	Risico's .....	22
13	Duurzaamheidsrisico's .....	25
14	Fiscale positie .....	27
15	Maatschappelijk Verantwoord Beleggen .....	28
16	Informatieverstrekking .....	30
17	Informatie over het Fonds .....	32
18	Beleggingsdoelstelling en strategie .....	33
19	De vermogensbeheerder .....	37
20	Kosten en vergoedingen .....	38
21	Risico's van het Fonds .....	39
22	Compensatie bij onjuist berekende koers .....	40
	Bijlage A Omschrijving risico's .....	41

# 1 Definities

In dit Prospectus hebben onderstaande woorden en/of afkortingen de volgende betekenis:

## AIFM Richtlijn

Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010;

## AFM

Autoriteit Financiële Markten;

## Beheerder

Degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten Achmea Investment Management B.V. of diens rechtsopvolger, alsmede elk andere beheerder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die nadien belast wordt met het beheer van het Fonds;

## Beheervergoeding

De door het Fonds aan de Beheerder te betalen vergoeding voor de door of namens haar verrichte handelingen ten behoeve van het Fonds als bedoeld in de Fondsvoorwaarden en dit Prospectus;

## Bewaarder

De bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder;

## Duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in SFDR artikel 2, punt 17 (EU/2019/2088))

Een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

## EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten

Een ecologisch duurzame economische activiteit moet voldoen aan 4 criteria zoals genoemd in artikel 3 van de EU Taxonomie (EU) 2020/852:

- 1) Een economische activiteit moet een substantiële bijdrage leveren aan één of meerdere milieudoelstellingen;
- 2) Een economische activiteit mag geen significante schade toebrengen aan de andere milieudoelstellingen;
- 3) Een economische activiteit moet verricht worden met inachtneming van de minimale sociale waarborgen;

- 4) Een economische activiteit moet voldoen aan de technische screening criteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld;

## EU Taxonomie

De Taxonomie (EU) 2020/852 biedt een classificatiesysteem waarmee partijen in de financiële sector kunnen beoordelen in welke mate zij ecologisch duurzaam beleggen, en waar die beleggingen zich precies op richten. Het uiteindelijke doel is het aanmoedigen van investeringen in duurzame activiteiten, zodat de EU tegen 2050 koolstofneutraal kan worden en haar klimaatveranderingsdoelstellingen kan halen.

## Faciliterende activiteit

Faciliterende activiteiten zijn economische activiteiten die ecologisch duurzame economische activiteiten rechtstreeks faciliteren. Voorbeelden zijn de aanleg van een elektriciteitsnetwerk of energieopslag.

## Fonds

Het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere activa zijn of worden opgenomen en ten laste waarvan overeenkomsten en verplichtingen zijn of worden aangegaan, teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen overeenkomstig de Fondsvoorwaarden;

## Fondsvoorwaarden

Het fondsreglement van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

## Intrinsieke Waarde van een Participatie

De intrinsieke waarde van een Participatie in een Participatieklasse, vastgesteld overeenkomstig de Fondsvoorwaarden;

## Intrinsieke Waarde van het Fonds

De intrinsieke waarde van het Fonds, vastgesteld overeenkomstig de Fondsvoorwaarden;

## Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse

De intrinsieke waarde van een Participatieklasse, vastgesteld overeenkomstig de Fondsvoorwaarden;

## Jaarverslag

Het jaarverslag over een bepaald boekjaar bestaande uit het bestuursverslag, de jaarrekening en de accountantsverklaring;

## Juridisch Eigenaar

De Stichting Bewaarder of Stichting Juridisch Eigenaar, dan wel een andere entiteit die is belast met het houden van de juridische eigendom van het vermogen van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft;

## Participant

De juridisch gerechtigde tot een of meer Participaties;

## Participatie

Een participatie op naam vertegenwoordigend de economische (deel)gerechtigdheid tot een specifieke Participatieklasse;

## **Participatieklasse**

Een administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Fonds;

## **Prospectus**

Het meest recente Prospectus (zoals bedoeld in artikel 4:371 Wft) met betrekking tot het Fonds;

## **Servicevergoeding**

De aan de Beheerder toekomende vergoeding voor kosten als bedoeld in de Fondsvoorwaarden en dit Prospectus;

## **SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)**

De Europese verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is sinds 10 maart 2021 van toepassing. De SFDR schrijft transparantieregels voor over duurzaamheid door financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs.

## **Transitie-activiteit**

Transitie-activiteiten zijn economische activiteiten waar geen technologische en economisch haalbaar koolstofarm alternatief voor bestaat, mits de economische activiteit de transitie naar een klimaatneutrale economie ondersteunt volgens een traject naar beperking van de temperatuurstijging tot 1,5 graad Celsius boven het pre-industriële niveau. De productie van plastic, staal, cement en aluminium zijn voorbeelden van activiteiten met veel CO<sub>2</sub>-uitstoot die hier mogelijk voor in aanmerking komen.

## **Werkdag**

Elke dag, met uitzondering van zaterdag en zondag en de in Nederland erkende feestdagen;

## **Wet- en regelgeving**

De van toepassing zijnde wet- en regelgeving;

## **Wft**

Wet op het financieel toezicht;

Een begrip dat is omschreven in enkelvoud heeft in het meervoud dezelfde betekenis en vice versa, tenzij anders is aangegeven.

## 2 Belangrijke informatie

Dit is het Prospectus van het Achmea IM Global Defensive Equity Fund (hierna het “Fonds”). Beleggen in dit Fonds brengt naast kansen ook risico's met zich mee. Het is belangrijk voordat u belegt in dit Fonds, dat u alle informatie in dit Prospectus, de Fondsvoorwaarden en andere relevante informatie, waaronder het Jaarverslag van het Fonds, leest.

Het geven van informatie die niet is opgenomen in dit Prospectus is voorbehouden aan de Beheerder. Dit Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten, waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus.

Dit Prospectus is geen aanbod of uitnodiging om Participaties of andere financiële instrumenten te kopen of te verkopen. Het Prospectus geeft een omschrijving van het Fonds. Het bevat de gegevens die u nodig heeft om hierover een verantwoord oordeel te vormen.

Bij de verspreiding van dit Prospectus en bij het aanbieden en toekennen van Participaties kunnen in bepaalde rechtsgebieden (wettelijke) beperkingen gelden. Wij verzoeken u om u op de hoogte te stellen van die beperkingen en u daaraan te houden. Dit Prospectus is geen aanbod van de Fondsen. Het is ook geen uitnodiging om een dergelijk aanbod te doen aan een persoon in een ander land of rechtsgebied waar dit volgens de daar geldende regelgeving niet is toegestaan. De Beheerder is niet aansprakelijk voor overtreding van dergelijke regelgeving. Het maakt daarbij niet uit of dit komt door een derde partij, een Participant of een persoon die Participant wil worden. De Participaties in de Fondsen worden alleen aangeboden in Nederland en niet in een andere lidstaat van de Europees Economische Ruimte.

De Participaties in het Fonds zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act'). Ook zal het Fonds niet worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals gewijzigd. De Participaties van het Fonds mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika, hun gebiedsdelen of bezittingen, enige staat van de Verenigde Staten en het District van Colombia. Dit is alleen toegestaan als het gebeurt in overeenstemming met regulation S van de Securities Act of als gevolg van een ontheffing van de registratieplicht die in deze wet is opgenomen. Afgezien van bepaalde, beperkte uitzonderingen zal de Beheerder geen inschrijvingen aanvaarden van personen die zijn gevestigd in de Verenigde Staten of handelen voor rekening of ten bate van enig persoon in de Verenigde Staten.

Op dit Prospectus is alleen Nederlands recht van toepassing. Alleen het laatste door de Beheerder afgegeven Prospectus is geldend. Als u een Prospectus heeft uitgeprint of heeft opgeslagen, kan er na die datum een wijziging hebben plaatsgevonden. De gegevens in de door u geprinte of opgeslagen versie zijn dan niet meer juist. De meest recente versie van het Prospectus kunt u opvragen bij de Beheerder .

Zeist, 1 januari 2022  
Achmea Investment Management B.V.,  
J. de Wit  
H. Smeets-Flier

## 3 Algemene informatie

### 3.1 Rechtsvorm Fonds

Het Fonds is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft. Het Fonds is opgezet in de vorm van een fonds voor gemene rekening. Het Fonds valt onder de reikwijdte van de AIFM Richtlijn. Het Fonds wordt aangeboden aan professionele beleggers. Niet-professionele beleggers kunnen niet toetreden tot het Fonds tenzij een niet-professionele belegger overeenkomstig artikel 4:18c Wft door de Beheerder wordt aangemerkt als professionele belegger.

### 3.2 De Beheerder: Achmea Investment Management B.V.

#### Vergunning

Achmea Investment Management B.V. is de Beheerder van het Fonds en heeft een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:65 onder a van de Wft en valt onder het regime van de AIFM Richtlijn. De Beheerder en het Fonds staan ingeschreven in het register van de AFM onder nummer 15001209.

Het is de Beheerder volgens artikel 2:67a, tweede lid, van de Wft toegestaan de volgende beleggingsdiensten te verlenen aan professionele beleggers:

- het beheren van een individueel vermogen
- het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten.

De Beheerder staat onder gedragstoezicht van de AFM en onder prudentieel toezicht van De Nederlandsche Bank.

De Beheerder beheert ook andere onder toezicht staande en niet-onder toezicht staande beleggingsinstellingen. Voor een totaal overzicht van deze beleggingsinstellingen verwijzen wij u naar het Jaarverslag van de Beheerder. Dit Jaarverslag is gepubliceerd op de website van de Beheerder.

#### Vestigingsplaats, adres en KvK

Achmea Investment Management B.V. is statutair gevestigd te Zeist en is ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 18059537. Het kantooradres is: Handelsweg 2, 3707 NH Zeist. Het postadres is: Postbus 866, 3700 AW Zeist.

Het Fonds is opgericht in Nederland en heeft dezelfde vestigingsplaats als de Beheerder.

#### Bestuurders, Commissarissen en Beleidsbepalers

De volgende personen zijn statutair bestuurder van de Beheerder:

- J. (Jacob) de Wit, zelfstandig bevoegd, voorzitter;
- H. (Hermien) Smeets-Flier, zelfstandig bevoegd, met als kernverantwoordelijkheden de afdelingen Financiën, Risicomanagement, Compliance, en Operations Control & Reporting.

De volgende personen zijn (naast de statutair bestuurders) beleidsbepalers van de Beheerder in de zin van de Wft:

- G.H.B. (George) Coppens, directeur, met als kernverantwoordelijkheid de afdeling Klanten & Producten;
- A.P. (Twan) van Erp, senior manager, met als kernverantwoordelijkheid de afdeling Strategisch Portefeuille Advies;
- R.M. (Rogier) Krens, directeur, met als kernverantwoordelijkheid de afdeling Investments.

De activiteiten van de Beheerder worden uitgevoerd onder toezicht van een Raad van Commissarissen. De volgende personen zijn benoemd tot commissaris van de Beheerder:

- L. (Leen) Meijaard, voorzitter;
- P.H.M. (Petri) Hofsté, tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V, Raad van Commissarissen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.;
- H. (Henny) Kapteijn-Fokkens;
- D.C. de Kluis, tevens lid van de Raad van Bestuur van Achmea, Raad van Commissarissen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., Raad van Commissarissen van Achmea Pensioenservices, Raad van Commissarissen Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. en Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V.

### Achmea Groep

Achmea B.V. is 100% aandeelhouder van Achmea Investment Management B.V.

### Website

De Beheerder heeft een eigen website: [www.achmeainvestmentmanagement.nl](http://www.achmeainvestmentmanagement.nl)



## 4 Deelname in het Fonds

### 4.1 Uitgifte en inkoop van Participaties

Het Fonds geeft Participaties uit in verschillende Participatieklassen. De onderverdeling van het Fonds in Participatieklassen is een administratieve scheiding in het vermogen van het Fonds. Het Fonds heeft een open-end structuur. Dit houdt in dat het Fonds nieuwe Participaties zal uitgeven tegen een koers gelijk aan de dagelijks Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse, verhoogd met de vastgestelde opslag. Tevens is het Fonds steeds bereid, bijzondere omstandigheden voorbehouden, Participaties in te kopen tegen de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse verlaagd met de vastgestelde afslag.

Uitgifte en inkoop van Participaties kan alleen als de opdracht daartoe tijdig en voor de cut-off tijd is ontvangen door de Beheerder. De Beheerder volgt daarbij de procedures van forward pricing ter voorkoming van late trading of market timing. De cut-off tijd van het Fonds en de settlement van de opdrachten tot uitgifte en inkoop van Participaties, kunt u opvragen bij de Beheerder.

### 4.2 Liquiditeitsinstrumenten

De inkoop en uitgifte van Participaties van een Fonds zal door de Beheerder geheel of gedeeltelijk kunnen worden opgeschort of beperkt indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn dat door de inkoop of uitgifte in strijd zou worden gehandeld met enig wettelijke bepaling, het beleggingsbeleid, of in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop of uitgifte van Participaties van het desbetreffende Fonds tot gevolg kan hebben dat de belangen van de bestaande Participanten van dat Fonds onevenredig geschaad worden.

Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan bijvoorbeeld zijn dat, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, de liquiditeitspositie van het Fonds inkoop niet toestaat. Bovendien kan de Beheerder oordelen dat voor een inkoop van Participaties benodigde verkoop van de onderliggende financiële instrumenten en andere vermogensbestanddelen, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, de hierdoor mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en), onverantwoord of onmogelijk is.

Behalve opschorting van inkoop en uitgifte van Participaties kan de Beheerder, indien een bijzondere omstandigheid zich voordoet, beslissen om andere liquiditeitsbeheersmaatregelen in te zetten, zoals:

- Gating
- In-kind toe- en uittreden
- Side pockets

Indien een liquiditeitsbeheersmaatregel wordt ingezet, zal de Beheerder de Participanten hier onverwijld van op de hoogte stellen.

**Gating:** indien blijkt dat het Fonds slechts deels in staat is om verzoeken tot in- en verkoop te verwerken, heeft de Beheerder mogelijkheden tot het doseren van de in- en uitstroom (gating) bij het Fonds.

Het doseren van de flows kan zowel op Fonds- als op Participantsniveau plaatsvinden met verschillende drempelwaarden. Voor dit Fonds is een drempelwaarde van 10% ingesteld die ertoe leidt dat binnen een bepaalde periode maximaal 10% van de totale NAV van het Fonds kan worden gehandeld. Op Participantsniveau is de

drempelwaarde eveneens vastgesteld op 10%. Elke Participant kan, ongeacht de eventuele verkoopdrachten van andere Participanten, maximaal 10% van zijn Participaties verkopen.

Indien de opdrachten de drempelwaardes op Fonds- of Participantenniveau overschrijden, worden de aan- en/of verkoop verzoeken pro rata gehonoreerd. De niet uitgevoerde verzoeken tot inkoop kunnen samen met nieuwe verzoeken tot inkoop plaatsvinden op het moment dat het Fonds heropend wordt, eveneens naar pro rata omvang. In het geval er sprake is van een beperking tot toetreding tot het Fonds, zal het niet gehonoreerde deel van de verzoeken tot uitgifte vervallen, tenzij deze door de Participant gehandhaafd worden.

**In-kind toe- en uittreden:** indien terugbetalingsverzoeken dusdanig groot zijn dat verkoop van beleggingen aanzienlijke markteffecten, kosten voor het Fonds of andere nadelen kan veroorzaken, kan de Beheerder, ter bescherming van de zittende Participanten, besluiten om aan de uittredende Participant een uitkering in stukken te doen in plaats van cash. Tevens kan de Beheerder besluiten toe- of uittreden in stukken toe te staan zonder dat daar een specifieke reden voor is. Hieraan kunnen aanvullende voorwaarden worden verbonden.

**Side pockets:** indien een gedeeltelijke fundflow wel mogelijk is, maar bepaalde beleggingen volledig illiquide of helemaal onverhandelbaar zijn geworden, kan de Beheerder besluiten de illiquide beleggingen te scheiden van de resterende liquide beleggingen. De illiquide beleggingen worden dan ondergebracht in side pockets. De Beheerder zal alleen gebruikmaken van side pockets indien er geen andere oplossingen voor handen zijn om blijvend te kunnen voldoen aan de beleggingsrichtlijnen, -doelstellingen en -restricties. De Beheerder zal de voorwaarden en tijdslijnen opstellen, waaronder de side pocket van het Fonds plaatsvindt, en deze aan de Participanten openbaar maken.

De AFM kan de Beheerder door middel van een aanwijzing verplichten om in het algemeen belang of in het belang van de Participanten inkoop of uitgifte van participaties of de betaling na de inkoop door de Beheerder van de Participaties op te schorten.

Ook kunnen Participaties tijdelijk niet ingekocht of uitgegeven worden als het niet mogelijk is om de waarde van het Fonds of de Participaties te berekenen en een koers te bepalen. Die situatie is mogelijk in de volgende gevallen:

- Er is sprake van beleggingen die worden verhandeld op een of meer beurzen of handelsplatformen die zijn gesloten op andere dagen dan de gebruikelijke sluitingsdagen. Of de handel op die beurzen of handelsplatformen is tijdelijk stilgelegd of beperkt;
- De waarde van een belegging kan niet snel of nauwkeurig genoeg worden berekend. Voor deze berekening gebruiken wij verschillende communicatiemiddelen en rekenprogramma's. Als deze buiten onze schuld niet goed werken, kan de waarde van het Fonds tijdelijk niet worden berekend;
- Als het Fonds belegt in een ander beleggingsfonds onder beheer van de Beheerder of een ander beleggingsfonds van derden, waarbij de hiervoor genoemde bijzondere situaties optreden, of de beheerder van het externe beleggingsfonds om andere redenen heeft besloten tot opschorting van inkoop en uitgifte. Of de waarde daarvan kan tijdelijk niet worden bepaald;
- Er is volgens de Beheerder een andere bijzondere omstandigheid waardoor het niet goed mogelijk is om de waarde van het Fonds of Participatie te berekenen. Bij de beoordeling of van zo'n bijzondere omstandigheid sprake is, staat het belang van de Participanten in een Fonds uiteraard voorop.

Als het niet mogelijk is om de koers van het Fonds te berekenen, maken wij dit meteen bekend op de website van de Beheerder.

Zodra de opschorting van inkoop of uitgifte is opgeheven, zal de Beheerder zo spoedig mogelijk nadien de Participanten in staat stellen hun verzoeken tot aan- of verkoop van Participaties alsnog door te geven.

## 5 De Beheerder

### 5.1 Verantwoordelijkheden en taken van de Beheerder

De Beheerder is verantwoordelijk voor het beheer van het Fonds zoals beschreven in dit Prospectus. Tenzij anders aangegeven betreft dit als kerntaken vermogensbeheer en risicobeheer. Daarnaast is de Beheerder verantwoordelijk voor overige taken, zoals (financiële) administratie, marketing, productontwikkeling en het verzorgen van publicaties.

### 5.2 Personeel

De Beheerder heeft geen personeel in dienst. Er wordt gebruik gemaakt van de diensten van Achmea B.V. of aan haar gelieerde ondernemingen. Personeelskosten worden verantwoord in het Jaarverslag van de Beheerder.

### 5.3 Eigen vermogen, kapitaalvereisten en beroepsaansprakelijkheidsrisico's

De Beheerder houdt voldoende eigen vermogen aan om te voldoen aan de kapitaalverplichtingen die voortvloeien uit wet- en regelgeving die van toepassing is op de Beheerder voor het beheren van beleggingsinstellingen en voor het verlenen van beleggingsdiensten. Bij de berekening van het aan te houden kapitaal wordt additioneel kapitaal meegerekend voor het afdekken van beroepsaansprakelijkheidsrisico's.

De Beheerder stuurt door actief risicomanagement op een risicoprofiel passend bij het karakter van haar dienstverlening. Voor dit risicoprofiel houdt de Beheerder voldoende kapitaal aan om haar risico's af te dekken in overeenstemming met haar risk appetite. De Beheerder neemt in haar jaarverslag en halfjaarverslag een overzicht op van het eigen vermogen en aan te houden kapitaal.

Daarnaast heeft de Achmea Groep een beroepsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. De Beheerder valt onder deze verzekering. Voor deze verzekering geldt een eigen risico.

### 5.4 Contractuele verhouding met de Beheerder

De Fondsvoorwaarden van het Fonds bevatten bepalingen over de rechten en verplichtingen van Participanten en de Beheerder. De Fondsvoorwaarden zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen die in verband met de overeenkomst ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen op basis van de Fondsvoorwaarden worden beslecht door arbitrage overeenkomstig het Arbitragereglement van het Nederlands Arbitrage Instituut. Dat geldt eveneens voor geschillen in verband met overeenkomsten die met de Fondsvoorwaarden samenhangen, tenzij de desbetreffende overeenkomst uitdrukkelijk anders bepaalt. De Nederlandse wetgeving bevat rechtsinstrumenten die voorzien in de erkenning en de tenuitvoerlegging van arbitrale beslissingen.

## 5.5 Jaarrekening Beheerder

De jaarrekening van de Beheerder wordt gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel en zal uiterlijk binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar ter inzage liggen bij de Beheerder en aldaar kosteloos verkrijgbaar zijn. Tevens is de jaarrekening gepubliceerd op de website van de Beheerder.

## 6 De Bewaarder

The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch is de Bewaarder van het Fonds. Het kantooradres van de Bewaarder is Strawinskylaan 337, 1077 XX Amsterdam.

### 6.1 Taken van de Bewaarder

De Beheerder is wettelijk verplicht om alle activa van de Fondsen door een onafhankelijke partij te laten bewaren, de Bewaarder.

De Bewaarder doet zijn werk in het belang van alle Participanten. Dat gebeurt op verschillende manieren:

- Een Bewaarder houdt alle beleggingen van de Fondsen in bewaring. Doordat de Bewaarder juridisch gescheiden is van de Beheerder, zijn uw beleggingen goed beschermd. Daarnaast doet de Bewaarder eigendomsverificatie en registratie van activa die zich niet lenen voor bewaarnemen;
- Een Bewaarder heeft enkele controlerende taken over het door ons gevoerde beheer van de Fondsen. De Bewaarder controleert bijvoorbeeld of de aankoop en verkoop van Participaties volgens alle wettelijke regels verloopt;
- Het controleren en reconciliëren van kasstromen en rekeningen.

### 6.2 Samenvatting van onze overeenkomst met de Bewaarder

De activa van de Fondsen worden bewaard door The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch, als de Bewaarder van de Fondsen.

Het eigen vermogen van de Bewaarder voldoet aan het van tijd tot tijd in de AIFM-richtlijn en het ter uitvoering daarvan (waaronder de Wft) bepaalde. Tussen de Beheerder en de Bewaarder van de Fondsen is een schriftelijke bewaarovereenkomst gesloten. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende elementen:

- De Bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van de Fondsen naar behoren worden gecontroleerd en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens Participanten bij de inschrijving op de aandelen ontvangen zijn en dat alle contanten van de Fondsen geboekt worden op kasgeldrekeningen die op naam van de Juridisch Eigenaar inzake de Fondsen geopend zijn bij (in beginsel) een entiteit zoals beschreven in artikel 18 lid 1 onder a), b) en c) van de Europese Richtlijn 2006/73/EG (een kredietinstelling of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend);
- De activa van de Fondsen bestaande uit financiële instrumenten worden bij de Bewaarder in bewaring gegeven. De Bewaarder houdt alle financiële instrumenten die kunnen worden geregistreerd op een financiële instrumentenrekening in de boeken van de Bewaarder in bewaarneming op aparte rekeningen op naam van de Juridisch Eigenaar inzake de Fondsen. Daarnaast houdt de Bewaarder alle financiële instrumenten in bewaarneming die fysiek aan de Bewaarder kunnen worden geleverd.
- De Bewaarder zorgt ervoor dat de uitgifte van Participaties alsmede de inkoop daarvan gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht, met het Prospectus en de Fondsvoorwaarden van de Fondsen.
- De Bewaarder zorgt ervoor dat de waarde van de Participaties in de Fondsen wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, het Prospectus en de Fondsvoorwaarden van de Fondsen en de daarvoor geldende procedures.
- De Bewaarder voert de aanwijzingen van de Beheerder uit, tenzij deze in strijd zijn met Nederlands recht, het Prospectus of de Fondsvoorwaarden van de Fondsen.
- De Bewaarder vergewist zich ervan dat bij transacties met betrekking tot de activa van de Fondsen de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de Fondsen.

- De Bewaarder vergewist zich ervan dat de opbrengsten van de Fondsen een bestemming krijgen die in overeenstemming is met Nederlands recht, het Prospectus en met de Fondsvoorwaarden van de Fondsen. De Bewaarder treedt bij de uitvoering van de hierboven beschreven taken in het belang van de Participanten in de Fondsen op.

Onder de AIFM-richtlijn is de Bewaarder jegens de Fondsen of de Participanten aansprakelijk voor het verlies door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van de in bewaarneming genomen financiële instrumenten is overgedragen. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de Bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of voor een overeenstemmend bedrag aan de Fondsen.

De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om deze te verhinderen.

De Bewaarder is jegens de Fondsen of de Participanten eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de Bewaarder zijn verplichtingen met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

De Bewaarder is jegens de Fondsen niet aansprakelijk voor verliezen voortvloeiend uit de (beleggings)-risico's verbonden aan activa en passiva die door de Fondsen worden gehouden door de Juridisch Eigenaar. De Beheerder zal een claim op de Bewaarder namens de betrokken Fondsen te gelde maken indien een dergelijke situatie zich voordoet.

De Bewaarder kan zijn aansprakelijkheid voor verlies van de in bewaring gegeven financiële instrumenten jegens de Fondsen of de Beheerder in beginsel slechts uitsluiten indien:

1. hij aan alle daarvoor geldende vereisten voor delegatie van bewaarnemingstaken heeft voldaan;
2. hij een schriftelijke overeenkomst met de derde die de uitbestede werkzaamheden verricht, heeft gesloten waarin zijn aansprakelijkheid aan de derde wordt overgedragen en op grond waarvan de Fondsen, de Beheerder of de Bewaarder namens hen, op dezelfde voet als waarin oorspronkelijk de Bewaarder kon worden aangesproken, de derde kan aanspreken wegens schade wegens verlies van financiële instrumenten; en
3. hij een schriftelijke overeenkomst met de Fondsen of de Beheerder heeft gesloten waarin de Fondsen of de Beheerder namens de Fondsen instemt met de uitsluiting van de aansprakelijkheid van de Bewaarder en waarin een objectieve reden voor die uitsluiting is opgenomen.

Op de datum van dit Prospectus heeft de Bewaarder zijn aansprakelijkheid niet beperkt op grond van bovenstaande punten.

De Beheerder heeft een kwijting als hierboven bedoeld niet uitdrukkelijk toegelaten in de bewaarovereenkomst, en zal een dergelijke kwijting alleen toestaan indien zij dit in het belang van (de Participanten in) de Fondsen acht. De Bewaarder zal de genoemde taken tot slot verrichten met inachtneming van de in de bewaarovereenkomst gemaakte afspraken.

De Bewaarder verstrekt de Beheerder een lijst met namen en gegevens van uitbesteding aan derde-bewaarnemers, ook wel subcustodians genoemd. Indien uitbesteding aan een derde-bewaarnemer voldoet aan de hierboven gestelde voorwaarden om aansprakelijkheid van de Bewaarder te beperken voor verlies van de in bewaring gegeven financiële instrumenten, zal de Beheerder de Participanten onverwijld in kennis stellen en daarbij aangeven welke financiële instrumenten hierdoor geraakt kunnen worden.

## 7 Juridisch Eigenaar

Het vermogen van het Fonds wordt ten behoeve en voor rekening en risico van de Participanten gehouden door een Juridisch Eigenaar in de vorm van een stichting. Deze vindt u in hoofdstuk 16. De bestuurder van de Juridisch Eigenaar is Achmea Investment Management B.V. De Juridisch Eigenaar treedt bij het uitoefenen van zijn taken onder de Fondsvoorwaarden alleen op in het belang van de Participanten.

De Juridisch Eigenaar is ten opzichte van de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet en/of grove schuld. Dit geldt ook wanneer de Juridisch Eigenaar de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd, met dien verstande dat de Juridisch Eigenaar alleen verplicht is tot zorgvuldige selectie van derden. Deze aansprakelijkheid staat opgenomen in de Fondsvoorwaarden.

De Beheerder stelt de Participanten onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Juridisch Eigenaar.



## 8 Dienstverleners

### 8.1 Accountant

Ernst & Young Accountants LLP controleert als externe accountant de jaarrekening. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een controleverklaring over de getrouwheid van de jaarrekening. Deze verklaring is opgenomen in het Jaarverslag. Het kantooradres van de accountant is Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag.

### 8.2 Fiscaal adviseur

KPMG Meijburg & Co Belastingadviseurs wordt ingeschakeld als fiscaal adviseur wanneer er fiscaal gerelateerde vraagstukken zijn. Het kantooradres van de fiscaal adviseur is Laan van Langerhuize 9, 1186 DS Amstelveen.

### 8.3 Juridisch Adviseur

De Brauw Blackstone Westbroek N.V. is de juridisch adviseur. Het kantooradres van de juridisch adviseur is Claude Debussylaan 80, 1070 AB Amsterdam.

## 9 Belangenconflicten

De Beheerder wil voorkomen dat belangenconflicten schade toebrengen aan de belangen van het Fonds en de belangen van de Participanten in het Fonds. Daarom nemen we maatregelen om belangenconflicten te onderkennen, te voorkomen, te beheersen en te controleren. Dit is vastgelegd in de Algemene Gedragscode Achmea, het Achmea Integriteit- & Fraudebeleid en het Beleid belangenconflicten Achmea Investment Management, die zijn uitgewerkt in interne richtlijnen en procedures. Daarnaast geldt er een specifieke gedragscode voor alle medewerkers die (kunnen) beschikken over koersgevoelige informatie (Achmea Insider-regeling). Al deze regelingen hebben tot doel het geven van regels en richtlijnen ten behoeve van marktbescherming alsmede ter voorkoming van conflicten tussen de belangen van de Beheerder en de Participanten en tussen de belangen van de Beheerder of de Participanten enerzijds en de privébelangen van medewerkers van de Beheerder anderzijds. Daarbij staat voorop dat de belangen van Participanten worden gewaarborgd en dat Participanten onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld.

Komen belangenconflicten toch voor? Dan zullen wij de belangen van de Participanten in acht nemen. Dat gebeurt na redelijke en billijke afweging van de feiten en omstandigheden die daarbij een rol spelen. Belangenconflicten die niet tegengegaan kunnen worden, zullen zo spoedig mogelijk op de website van de Beheerder worden gemeld.

Participanten die zich in gelijke omstandigheden bevinden, kunnen door ons bij de uitvoering van alle taken rekenen op een gelijke en billijke behandeling. Participanten in het Fonds kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling krijgen. De gelijke en billijke behandeling van Participanten is geregeld in de Fondsvoorwaarden, dit Prospectus, de wetgeving en het toezicht. Onze directie zal toezien op naleving van de regels voor een gelijke en billijke behandeling van Participanten.

## 10 Waardering en resultaatbepaling

De waardering van het Fonds en elke Participatieklasse is opgenomen in het 'Achmea IM Waarderingsbeleid'. Hierin is opgenomen hoe de verschillende instrumenten worden geprijsd en gewaardeerd. In de Fondsvoorwaarden van het Fonds worden de bepalingen omtrent waardering nader toegelicht. De berekening van de netto intrinsieke waarde (NAV) is vastgelegd in een standaardproces dat onderdeel is van de ISAE 3402 type II verklaring van de Beheerder.

De intrinsieke waarde wordt dagelijks berekend en is op elke Werkdag na afgifte van de intrinsieke waarde voor de Participanten verkrijgbaar. In bijzonder gevallen is het mogelijk dat er geen intrinsieke waarde kan worden bepaald. Dit is beschreven in de Fondsvoorwaarden.

### 10.1 Intrinsieke waardebepaling

De Intrinsieke Waarde van het Fonds is de som van de tot het Fonds behorende activa verminderd met de ten laste van het Fonds bestaande passiva, waarbij rekening is gehouden met belastingen en aan de Beheerder toekomende vergoedingen. De Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse is de som van de tot die Participatieklasse behorende activa verminderd met de ten laste van die Participatieklasse bestaande passiva, waarbij rekening is gehouden met belastingen en aan de Beheerder toekomende vergoedingen.

Het totale vermogen van de Participatieklasse gedeeld door het op de dag van vaststelling uitstaande aantal Participaties van die Participatieklasse geeft de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse. Als het Fonds in een extern beleggingsfonds belegt, dan gebruiken we de waarde van dat externe beleggingsfonds om de Intrinsieke Waarde van het Fonds te berekenen. Daarvoor wordt de laatst bekende waarde van het externe beleggingsfonds gebruikt die is gepubliceerd door de beheerder van het externe beleggingsfonds. Indien het externe beleggingsfonds geen waarde af geeft (bijvoorbeeld op een nationale feestdag), dan wordt de laatst bekende prijs gebruikt. De Beheerder kan bij het berekenen van de intrinsieke waarde van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen waarin het Fonds deelneemt uitgaan van de door de beheerder van die beleggingsinstellingen laatst verstrekte waarden zonder verplicht te zijn tot nader onderzoek, ook indien die waarden niet gecontroleerd zijn door een registeraccountant of een andere deskundige.

Bij de dagelijkse bepaling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds, de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse en de Intrinsieke Waarde van een Participatie zijn de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing: de beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de marktwaarde in euro. Waardeveranderingen van de beleggingen, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, worden direct in de winst- en verliesrekening van de desbetreffende Participatieklasse verwerkt.

De overige activa en passiva worden bij de eerste mogelijkheid gewaardeerd tegen de reële waarde, inclusief transactiekosten en na eerste verwerking tegen (geamortiseerde) kostprijs. Indien geen sprake is van transactiekosten is de (geamortiseerde) kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vordering c.q. schuld. Hierbij wordt op de vorderingen, indien dit noodzakelijk is, een voorziening wegens mogelijke oninbaarheid in mindering gebracht. Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoers. De waardering van de activa en passiva geschiedt naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de transactiekoers.

## 10.2 Resultaatbepaling

Het resultaat van elke Participatieklasse wordt bepaald door de aan de verslagperiode toe te rekenen interestopbrengsten en dividendopbrengsten met betrekking tot in de verslagperiode van de Participatieklasse ex-dividend genoteerde beleggingen te verminderen met de aan de verslagperiode van de Participatieklasse toe te rekenen kosten.

De verkregen stockdividenden worden tegen de reële waarde ten gunste van de resultatenrekening van de Participatieklasse gebracht. Aankoopkosten worden direct ten laste van de verkrijgingsprijs van de beleggingen van de Participatieklasse gebracht. Verkoopkosten worden ten laste van de vervreemdingsprijs van de beleggingen van de Participatieklasse gebracht. Dientengevolge vormen de aankoop- en verkoopkosten onderdeel van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen van de Participatieklasse. De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde en niet gerealiseerde koersresultaten op beleggingen van de Participatieklasse worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode van de Participatieklasse de aankoopwaarde dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode van de Participatieklasse in mindering te brengen. Baten en lasten van de Participatieklasse worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Kosten en vergoedingen worden, voor zover direct toerekenbaar, rechtstreeks ten laste of ten gunste van de Participatieklasse gebracht.

Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de omvang van het vermogen ten laste van het Fonds gebracht. Deze koersresultaten, alsmede die op vreemde valuta, worden via de winst- en verliesrekening ten gunste of ten laste van het vermogen van het Fonds van de Participatieklasse gebracht.

# 11 Kosten

## 11.1 Lopende kosten factor (LKF)

Kosten die gedurende de verslagperiode ten laste komen van het Fonds en de Participatieklassen vormen samen de Lopende Kosten Factor (LKF) en worden zowel verwerkt in de koers van het Fonds als in Participatieklassen. De toe- en uittredingskosten, de transactiekosten van onderliggende financiële instrumenten en de interestkosten op bankrekeningen zijn niet opgenomen in de LKF. Aan het eind van elk boekjaar verantwoorden we de hoogte van de LKF in de jaarrekening.

### Berekening van de lopende kosten

De LKF wordt berekend volgens de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen van de Wft. De LKF is een percentage van de gemiddelde netto intrinsieke waarde. Na afloop van elk boekjaar wordt de hoogte van de LKF berekend. De LKF van een Participatieklasse wordt bepaald over het vermogen van de Participatieklasse. De kosten worden iedere maand achteraf betaald en laat zien welke kosten de Beheerder onder andere maakt voor elke Participatieklasse. De LKF bestaat uit een Beheervergoeding en een Servicevergoeding. Incidentele kosten en uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen worden ten laste gebracht van het Fonds.

#### 11.1.1 Beheervergoeding

Het Fonds betaalt de Beheerder de Beheervergoeding per Participatieklasse. De Beheervergoeding wordt berekend over het vermogen van iedere Participatieklasse en komt ten laste van die Participatieklasse. Zoals volgt uit de Fondsvoorwaarden wordt de Beheervergoeding berekend over elke vastgestelde Intrinsieke Waarde van de Participatieklassen. Na afloop van iedere kalendermaand wordt de over de betreffende maand verschuldigde vergoeding ten laste gebracht van de Participatieklassen. De hoogte van de Beheervergoeding vindt u in hoofdstuk 19.

De Beheervergoeding wordt in rekening gebracht voor:

1. het vermogensbeheer van het Fonds
2. kosten voor maatschappelijk verantwoord beleggen voor zover toegepast door het Fonds.

Indien en voor zover deze diensten onder een vrijstelling voor de BTW kunnen worden gebracht, zoals de vrijstelling voor collectief vermogensbeheer, brengt de Beheerder geen BTW in rekening over deze vergoeding.

#### 11.1.2 Servicevergoeding

Het Fonds betaalt de Beheerder de Servicevergoeding per Participatieklasse. De Servicevergoeding wordt berekend over elke vastgestelde Intrinsieke Waarde van iedere Participatieklasse, zoals volgt uit de Fondsvoorwaarden. Na afloop van iedere kalendermaand wordt de over de betreffende maand verschuldigde Servicevergoeding per Participatieklasse ten laste gebracht van het Fonds. De hoogte van de servicevergoeding kunt u vinden in hoofdstuk 19.

De Servicevergoeding dekt onder andere de volgende kosten:

1. Kosten voor beheer- en directievoering;
2. Kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie door de Beheerder. De Beheerder laat de administratie van de Fondsen uitvoeren door The Bank of New York Mellon SA/NV. Dit houdt onder andere in:
  - De intrinsieke waarde berekenen.

- Rendementsberekeningen maken.
- 3. Kosten van Achmea Investment Management beleggingsfondsen waarin door belegd wordt;
- 4. Kosten van de Juridisch Eigenaar;
- 5. Kosten van de Bewaarder, die onder andere de beleggingen bewaart en de inkomsten en uitgaven van de Fondsen controleert. Een uitgebreide omschrijving van de werkzaamheden van de Bewaarder vindt u in het hoofdstuk 6;
- 6. Kosten van de bewaargeving van de financiële instrumenten;
- 7. Administratieve kosten;
- 8. Operationele kosten voor onder andere externe (juridische en fiscale) dienstverleners, productontwikkeling, het maken van Jaarverslagen, Prospectussen, factsheets, en de kosten van de vergaderingen van Participanten;
- 9. Kosten voor het financieel toezicht door AFM en De Nederlandse Bank;
- 10. Oprichtingskosten (juridische kosten, operationele kosten, accountantskosten en aanmeldingskosten bij de AFM);
- 11. Kosten van de accountant voor de controle van de jaarrekening en voor overige werkzaamheden. De hoogte van de kosten hangt af van het aantal uren dat de accountant heeft gewerkt. Deze kosten zijn inclusief btw;
- 12. Overige bedrijfslasten. Dit zijn kosten voor o.a.:
  - Bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.
  - Contributie DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association). DUFAS is een belangenvereniging van vermogensbeheerders en beleggingsinstellingen in Nederland.
- 13. Marketingkosten voor het aanbieden van de Fondsen.

Indien en voor zover deze diensten onder een vrijstelling voor de BTW kunnen worden gebracht, zoals de vrijstelling voor collectief vermogensbeheer, zal de Beheerder geen BTW in rekening brengen over deze kosten.

## 11.2 Kosten die niet zijn opgenomen in de LKF

De onderstaande vermelde kosten hebben rechtstreeks invloed op het resultaat van de Fonds en de Participatieklassen:

### 11.2.1 Toe- en uittredingskosten

Bij de koop (uitgifte van Participaties door de Beheerder) en verkoop van Participaties (inkoop van Participaties door de Beheerder) door Participanten kan er een opslag respectievelijk afslag gehanteerd worden ter dekking van de kosten die het Fonds als gevolg van toe- of uittreding bij de aan- en verkoop van onderliggende beleggingen maakt. De op- en afslagen dienen ter bescherming van de zittende Participant.

De Beheerder bepaalt conform de Fondsvoorwaarden de hoogte van de op- en afslagen. Dit kan op basis van een lange termijn gemiddelde of op basis van de werkelijke kosten. Onder normale marktomstandigheden berekenen wij de hoogte van de op- en afslagen op basis van een gemiddelde van de kosten die we in het verleden hebben gemaakt voor het aan- en verkopen van beleggingen.

Wij evalueren regelmatig of het lange termijn gemiddelde nog klopt met de werkelijke kosten. Het kan gebeuren dat de open afslagen niet voldoende zijn om deze kosten te dekken. Zo niet, dan kunnen we de hoogte van de op- en afslagen aanpassen aan de werkelijke marktomstandigheden. In bijzondere marktomstandigheden vindt de evaluatie vaker plaats. Gewijzigde op- en afslagen gaan direct in.

De actuele op- en afslagen worden gepubliceerd op de website van de Beheerder en zijn opvraagbaar bij de Beheerder.

Het kan gebeuren dat de op- en afslagen niet voldoende zijn om deze kosten te dekken. De kosten die niet worden gedekt, worden dan betaald uit het vermogen van het Fonds en beïnvloeden dan het resultaat van een Fonds.

### 11.2.2 Transactiekosten

Bij het kopen en verkopen van beleggingen betaalt het Fonds transactiekosten. Voorbeelden van transactiekosten zijn:

- kosten van de beurshandelaar;
- bankkosten;
- kosten op het gebied van belastingen;
- verschillen tussen de aankoop- en verkoopprijzen van aandelen (de 'spread');
- verandering in de prijs van de beleggingen als gevolg van de koop of verkoop.

De hoogte van de transactiekosten is moeilijk te bepalen. Dit komt doordat de kosten vaak in de aan- of verkoopprijs van een belegging verwerkt zijn. Veranderingen in de marktprijs zijn moeilijk te voorspellen omdat ze sterk afhangen van de marktomstandigheden. De transactiekosten zijn in de boekhouding opgenomen in de gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten.

### 11.2.3 Interestkosten

Het kan gebeuren dat een Fonds interestkosten heeft. Bijvoorbeeld als er sprake is van een tijdelijke debetstand ('rood staan'), of als gevolg van een negatieve rente indien het Fonds tijdelijk liquiditeiten aanhoudt bij een bank. Dit beïnvloedt het resultaat van het Fonds en de Participatieklasse.

## 12 Risico's

### 12.1 Beheersing interne bedrijfsvoering

De Beheerder streeft ernaar de activiteiten voor haar klanten zo optimaal mogelijk uit te voeren. De kans bestaat echter, dat ontoereikende of falende processen, mensen of systemen, leiden tot een foute uitvoering van activiteiten in en namens het Fonds. Hierbij is risicobeheersing van groot belang. De risico's worden beheerst door enerzijds het besturingsmodel en anderzijds door het risicoraamwerk.

### 12.2 Besturingsmodel

Bij de Beheerder zijn de verantwoordelijkheden voor het risicomanagement en compliance bij drie linies belegd die elkaar versterken, maar onafhankelijk van elkaar functioneren. Het besturingsmodel wordt in de volgende afbeelding weergegeven en is verdeeld in drie organisatieonderdelen.

Figuur 12.1: Three Lines of Defence-model



- Lijnmanagement

Het lijnmanagement is primair verantwoordelijk voor het op juiste, volledige, tijdige en betrouwbare wijze verrichten van de activiteiten. Dit betekent ook dat zij de risico's die met deze activiteiten samenhangen dient te beheersen. Het lijnmanagement rapporteert aan de directie van de Beheerder.

- Risk & Compliance

Risk & Compliance (R&C) ondersteunt, vanuit een onafhankelijke positie, het lijnmanagement bij het optimaliseren van de interne beheersing. Op basis van interne en externe ontwikkelingen formuleert en implementeert R&C beleid en monitort zij vanuit een advies- en toetsende rol de risicobeheersing door het lijnmanagement. Dit doet zij aan de hand van het organisatie brede risicoraamwerk dat aansluit op de primaire processen. Door de resultaten van de monitoring aan de Fondsen te rapporteren, ondersteunt de Beheerder de risicomanagementfunctie van de Fondsen.

- Achmea Internal Audit

Achmea Internal Audit beoordeelt vanuit een onafhankelijke positie periodiek de effectiviteit van de beheersingsmaatregelen die door het lijnmanagement en Risk & Compliance zijn getroffen. Achmea Internal Audit rapporteert aan de Raad van Bestuur van Achmea en aan het Audit & Risk Committee. Achmea Internal Audit voert geen directe werkzaamheden uit voor het controle rapport Standaard 3402 type 2 van de Beheerder.



### 12.3 Geïntegreerd risicoraamwerk

De Beheerder heeft de uitgangspunten, activiteiten en methoden voor risicomanagement vertaald naar een geïntegreerd risicoraamwerk. Dit risicoraamwerk is gebaseerd op het COSO 2013 model en wordt (minimaal) jaarlijks beoordeeld. Dit is een wereldwijde standaard voor het inrichten en uitvoeren van risicomanagement in ondernemingen en sluit aan op de Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM) van De Nederlandsche Bank.

### 12.4 Risicomanagementcyclus

Het besturingsmodel en het geïntegreerde risicoraamwerk vormen de basis voor de jaarlijkse risicomanagementcyclus. Deze cyclus steunt op drie pijlers:

- het vermijden van financiële verliezen
- het streven naar maximale klanttevredenheid
- het handelen in lijn met geldende Wet- en regelgeving

Figuur 12.2: Integraal Risk Management Proces



De beheersing van de risico's van de Fondsen is integraal onderdeel van het interne risicobeheersings- en controlesysteem van de Beheerder. De Beheerder voert deze beheersing uit aan de hand van de richtlijnen van het ISAE 3402 rapport conform de vijf kernprocessen:

1. Vaststellen strategie & beleid
2. Implementeren strategie & beleid
3. Verrichten beleggingstransacties
4. Administreren beleggingstransacties en
5. Bewaken, analyseren & rapporteren

De beheersing van de risico's van de Fondsen is verwerkt in de algemeen geldende beheersmaatregelen aangezien het Fonds deel uitmaakt van de reguliere procesgang.

## 12.5 Liquiditeitspositie in het Fonds

De Beheerder monitort op een doorlopende basis of er nog voldoende liquiditeit aanwezig is in een Fonds (zulks in lijn met het beleggingsbeleid en de open-end status van elk Fonds) om aan eventuele verzoeken tot inkoop van Participaties tegemoet te kunnen komen. Inzage in het liquiditeitsprofiel wordt verkregen aan de hand van marktvolumes (aandelen), bied-laot spreads (obligaties) en een rangschikking van illiquide posities. Op deze manier wordt continu inzichtelijk gemaakt hoe de verdeling per beleggingsportefeuille ligt tussen zeer liquide, liquide, minder liquide en illiquide financiële instrumenten. Aan de hand van de resultaten wordt een oordeel gevormd over de ontwikkeling van het liquiditeitsrisico per beleggingscategorie.

Voor de Fondsen die doorbeleggen in externe beleggingsfondsen wordt voor de beheersing van risico's verwezen naar het prospectus van dit beleggingsfonds.

## 13 Duurzaamheidsrisico's

Bij het beheer van de beleggingsfondsen houdt Achmea IM rekening met duurzaamheidsrisico's. Duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd met behulp van ESG-ratings die zijn opgesteld door een onafhankelijke partij. Aan de hand van de ESG-ratings worden duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd die financieel effect kunnen hebben op de beleggingen. Achmea IM bepaalt per beleggingsfonds in welke mate en op welke wijze de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's gemitigeerd dienen te worden. Indien nodig en mogelijk worden de duurzaamheidsrisico's gemitigeerd aan de hand van ESG beleidsinstrumenten, bijvoorbeeld best-in-class beleid, ESG-tilting strategieën en thematisch gedreven uitsluitingsstrategieën.

Duurzaamheidsrisico's zijn onder te verdelen in verschillende typen risico's:

### Ecologische risico's

Klimaatgerelateerde en andere milieu risico's zijn onderverdeeld in twee categorieën:

- Risico's gerelateerd aan de transitie naar een koolstofarme economie en
- Risico's gerelateerd aan de fysieke impact van klimaatverandering.

### Transitie Risico's

Het aanpassen aan een koolstofarme en milieutechnisch duurzame economie kan direct of indirect effect hebben op het rendement van de beleggingen. Dit kan bijvoorbeeld door nieuwe regelgeving, technische vooruitgang, veranderingen in marktsentiment, veranderingen in klantvoorkeur of veranderingen in maatschappelijke normen en waarden.

### Fysieke Risico's

Verandering in klimaat zoals de frequentie en intensiteit van extreem weer, evenals de geleidelijke verandering in gemiddelde temperatuur en milieuvervuiling in lucht, water en land kunnen, samen met de veranderende biodiversiteit en ontbossing, gevolgen hebben voor het rendement van de belegging.

Fysieke risico's kunnen nog verder onderverdeeld worden in acute en chronische risico's, die ieder een andere soort effect kunnen hebben op het rendement van de beleggingen. Acute risico's ontstaan bij extreme gebeurtenissen als overstromingen, droogte en stormen. Chronische risico's komen voort uit geleidelijke veranderingen zoals temperatuurstijging, zeeniveau stijging en verlies van biodiversiteit.

### Sociale Risico's

Het rendement van de belegging kan (negatief) beïnvloed worden doordat de instelling waarin belegd wordt betrokken is bij een gebeurtenis met een (negatieve) impact op gezondheid, veiligheid, mensenrechten, illegale praktijken of andere sociale aspecten.

### Governance Risico's

De bedrijfsvoering (governance) van instellingen waarin belegd wordt kan het rendement op de belegging negatief beïnvloeden door bijvoorbeeld sub-optimale zakelijke ethiek, concurrentie of gebrekkige omgang met regelgeving en risk management.

### Duurzaamheidsrisico's berekenen en beoordelen

Achmea IM berekent en beoordeelt duurzaamheidsrisico's door gebruik te maken van ESG-ratings die worden ingekocht bij een onafhankelijke partij. De relevante duurzaamheidsrisico's waaraan de beleggingen van dit Fonds zijn blootgesteld en de (verwachte) impact hiervan op het rendement van de beleggingen zullen separaat worden berekend en beoordeeld. Dit wordt meegenomen in de totale risicobeoordeling van dit Fonds.

Achmea IM onderzoekt vervolgens hoe deze risicobeoordeling verder verfijnd kan worden om voor dit Fonds de belangrijkste duurzaamheidsrisico's te kunnen bepalen en de impact op de (verwachte) waarde van de beleggingen onderbouwd te kunnen beoordelen.

## 14 Fiscale positie

Voor fiscale doeleinden wordt het Fonds aangemerkt als een besloten fonds voor gemene rekening. Het Fonds is opgezet als fiscaal transparant. Dat wil zeggen dat voor fiscale doeleinden de belastingheffing niet plaatsvindt op het niveau van het Fonds maar op het niveau van de Participanten (mits deze belastingplichtig zijn). Hiervoor worden de activa en passiva alsmede de resultaten van het Fonds naar rato van hun Participatie aan de Participanten toegerekend. Het resultaat maakt deel uit van de belastbare winst van de betreffende Participant indien deze belastingplichtig is.

Als het Fonds belegt in financiële instrumenten waarop dividend of coupon-rente wordt ontvangen, kan bronbelasting worden ingehouden in het land waar de financiële instrumenten zijn uitgegeven. In beginsel zal de bronheffing worden ingehouden tegen het nationale tarief van het betreffende bronland. Indien tussen Nederland en het betreffende bronland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting gesloten is en het verdragstarief lager is dan het nationale tarief zal veelal namens de Participant hier een beroep op worden gedaan. Voorwaarde is dan wel dat de betreffende Participant verdragsgerechtigd is. Indien meer is ingehouden dan het verdragstarief zal het verschil namens deze Participant worden teruggevorderd. Welk tarief uiteindelijk van toepassing is zal afhangen van de fiscale status van de Participant, of Nederland met het betreffende land een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting gesloten heeft en wat hierin bepaald is.

Bronbelasting wordt doorgaans op het moment van uitkering ingehouden ten laste van het Fonds. In enkele landen wordt op het moment van uitkering al het bronbelastingtarief toegepast conform het belastingverdrag dat Nederland met het betreffende land heeft gesloten. Bij andere landen wordt niet direct bij uitkering het gunstiger verdragstarief toegepast maar het hogere standaardtarief van dat land (alsof er geen belastingverdrag is gesloten). Er wordt dan te veel bronbelasting ingehouden. Indien de opbrengsten van een terugvordering opwegen tegen de kosten voor het Fonds wordt de bronbelasting teruggevorderd. De daaruit voortkomende opbrengsten vloeien terug in het Fonds.

De afkorting FATCA staat voor Foreign Account Tax Compliance Act. Dit is een Amerikaanse wet die belastingontduiking door US Persons in het buitenland moet voorkomen. FATCA is in de Nederlandse wet opgenomen. Het Fonds is een financiële instelling in de zin van FATCA en controleert of haar Participanten Amerikaans belastingplichtig zijn of Amerikaans belastingplichtigen als Participant hebben. De beleggingsinstelling heeft de vrijheid om deze identificatie en rapportageverplichtingen uit te besteden aan een daartoe door de Beheerder aan te wijzen externe partij. De Fondsen zullen verklaren dat ze FATCA compliant zijn en geen rapportage verplichting hebben of in voorkomend geval gegevens rapporteren aan de Belastingdienst.

## 15 Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

In dit hoofdstuk vindt u een toelichting over het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid (MVB-beleid) van de Beheerder van dit Fonds. Op de website van de Beheerder kunt u het volledige MVB-beleid vinden. Wij publiceren periodiek een geactualiseerde versie van het MVB-beleid.

Vanuit onze identiteit, onze verantwoordelijkheid en onze beleggingsvisie onderschrijven wij een aantal internationale initiatieven zoals de Principles for Responsible Investment (sinds 2007) en gebruiken internationale normen kaders van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Daarnaast spelen de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties een rol bij de invulling van de speerpunthema's van Achmea IM als Beheerder van de Fondsen.

Vanuit deze internationale normenkaders leggen wij extra nadruk op de onderstaande maatschappelijke thema's binnen het MVB-beleid. Deze speerpunthema's, die op totaal niveau voor Achmea IM gelden, staan dicht bij de identiteit van Achmea en Achmea IM:

- Mensenrechten
- Arbeidsnormen
- Natuur & Milieu
- Gezondheid
- Klimaatverandering

De sociale thema's als mensenrechten en arbeidsnormen sluiten goed aan bij de coöperatieve achtergrond van Achmea en Achmea IM als Beheerder van de Fondsen. Dit zijn thema's die, net als het thema Natuur & Milieu, al vallen binnen het raamwerk van het UN Global Compact. De thema's Gezondheid en Klimaatverandering zijn aanvullende thema's op het UN Global Compact. Klimaatverandering is een groot en belangrijk maatschappelijk thema en is zeer relevant voor Achmea en Achmea IM en haar participanten.

Voor een aantal speerpunthema's formuleert Achmea IM specifieke en concrete doelstellingen en meten we de voortgang. Op die manier kunnen we duurzame beleggingsoplossingen blijven realiseren, met financieel en maatschappelijk resultaat op lange termijn. Deze doelstellingen per speerpunthema, worden gefaseerd uitgerold en worden op de website van Achmea IM vermeld.

### Instrumenten

Met onderstaande MVB-instrumenten geven wij invulling aan de vijf genoemde maatschappelijke speerpunthema's:

1. Screenen van de beleggingen in de Achmea IM beleggingsfondsen op schendingen van internationale normen.
2. Uitsluiten van ondernemingen en landen die internationale normen schenden.
3. Toepassen van betrokken belegger instrumenten.
  - a. Het voeren van dialogen met ondernemen (engagement);
  - b. Corporate governance en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen (proxy voting).
4. Integreren van duurzaamheidsinformatie op het gebied van Environmental, Social en Governance in beleggingsprocessen (ESG-integratie).

### Rapportage, verantwoording en overige beleidsdocumenten

De Beheerder rapporteert twee keer per jaar over invulling en uitvoering van het MVB-beleid. In deze rapportages worden recente ontwikkelingen benoemd en geven we aan hoe invulling is gegeven aan de

speerpunthema's en de MVB-instrumenten uitsluiten, engagement, stemmen en ESG-integratie. U vindt de rapportages en meer informatie op de website van de Beheerder.

Op deze website zijn onder andere de volgende beleidsdocumenten terug te vinden:

- MVB-beleid;
- Achmea IM stembeleid;
- Engagement guidelines;
- Uitsluitingslijstlanden en ondernemingen.

Ook zijn de volgende rapportages op de website beschikbaar:

- Halfjaar rapportages Maatschappelijk Verantwoord Beleggen;
- Verantwoording over hoe Achmea IM heeft gestemd namens de beleggingsfondsen;
- Verslag Verantwoord Betrokken Aandeelhouderschap;
- Kwartaalrapportages corporate governance en stemverslag.

## 16 Informatieverstrekking

### 16.1 Overzicht per kwartaal

De Beheerder zal elk kwartaal aan de Participanten een opgave doen omtrent de samenstelling van het Fonds en de Participatieklasse per de eerste Werkdag van dat kwartaal. Deze opgave omvat ten minste de volgende gegevens:

- de Intrinsieke Waarde van een Participatie per Participatieklasse;
- het aantal uitstaande Participaties per Participatieklasse;
- de samenstelling van het Fonds.

### 16.2 Jaarverslag

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Ieder jaar wordt een jaarrekening en een bestuursverslag over dat boekjaar voor het Fonds gemaakt. Dat gebeurt binnen zes maanden na afloop van een boekjaar.

De jaarrekening bestaat uit:

- een balans;
- de winst- en verliesrekening;
- een kasstroomoverzicht;
- een vergelijking met het vorige boekjaar;
- een toelichting;
- een overzicht dat laat zien hoe de intrinsieke waarde van het Fonds tijdens het boekjaar is veranderd;
- de samenstelling van de beleggingen aan het einde van het boekjaar.

Het jaarverslag van het Fonds wordt gecontroleerd door de accountant. Naast de jaarrekening wordt ook een bestuursverslag gemaakt waarin het afgelopen boekjaar van het Fonds wordt toegelicht.

Het meeste recente Jaarverslag is gepubliceerd op de website.

### 16.3 Vergadering van Participanten

Elk jaar vindt een vergadering van Participanten van het Fonds plaats. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende (15e) dag voor die van de vergadering. Deze vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. Op deze vergadering wordt tenminste :

- door de Beheerder alle relevante informatie verschaft;
- de jaarrekening zoals bedoeld in de Fondsvoorwaarden behandeld en vastgesteld;
- hetgeen verder op de agenda is geplaatst behandeld;
- de mogelijkheid aan Participanten geboden om vragen aan de Beheerder te stellen.

Iedere Participatie geeft recht op één stem van het Fonds.

De Beheerder kan ook een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen. Ook kan een Participant een buitengewone vergaderingen bijeenroepen als hij dit schriftelijk verzoekt aan de Beheerder en aangeeft welke onderwerpen het betreffen.



## 16.4 Wijziging van de Fondsvoorwaarden, Prospectus en beleggingsbeleid

De Beheerder is bevoegd de Fondsvoorwaarden en het Prospectus te wijzigen. De wijziging van de Fondsvoorwaarden vindt plaats zoals omschreven in de Fondsvoorwaarden. De wijziging van het Prospectus vindt plaats door het beschikbaar stellen van een nieuw Prospectus aan Participanten. Dit kunnen ook wijzigingen zijn in het beleggingsbeleid, beleggingsstrategie, of beleggingsrestricties van het Fonds. Iedere materiële wijziging van het Prospectus, waaronder in elk geval begrepen een materiële wijziging van de beleggingsdoelstelling, beleggingsstrategie en de beleggingsrestricties, of een wijziging in het Prospectus waardoor rechten en zekerheden van Participanten worden verminderd, zal door de Beheerder aan de Participanten schriftelijk worden toegelicht en gaan niet eerder in dan één maand nadat de Beheerder deze wijziging bekend heeft gemaakt.

De opheffing van een Fonds vindt plaats zoals omschreven in de Fondsvoorwaarden.

## 17 Informatie over het Fonds

In de volgende hoofdstukken beschrijven we het beleggingsbeleid en de kosten van het Fonds. De risico's die spelen bij het beleggen in dit Fonds zijn in hoofdstuk 20 beschreven.

### Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools, statutair gevestigd te Amsterdam, houdt kantoor op het adres van de Beheerder en is ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 34300870.

### Participatieklassen

Het Fonds geeft Participaties uit in verschillende Participatieklassen. De Participatieklassen van het Fonds zijn:

#### Participatieklasse I

Participatieklasse bestemd voor toegelaten participanten zoals Nederlandse verzekeraars die niet zijn vrijgesteld voor de vennootschapsbelasting. De juridische naam van Participatieklasse I is Achmea IM Global Defensive Equity Fund – I. In deze Participatieklasse wordt het valutarisico niet gehedged naar euro.

De commerciële naam van de Participatieklasse – I is Achmea IM Global Defensive Equity Fund.

De ISIN code van Participatieklasse – I is NL0015436239.

#### Participatieklasse IH

Participatieklasse bestemd voor toegelaten participanten zoals Nederlandse verzekeraars die niet zijn vrijgesteld voor de vennootschapsbelasting. De juridische naam van Participatieklasse IH is Achmea IM Global Defensive Equity Fund – IH. In deze Participatieklasse wordt het valutarisico gehedged naar euro volgens het valutabeleid, zoals beschreven in hoofdstuk 17.

De commerciële naam van de Participatieklasse – IH is Achmea IM Global Defensive Equity Fund.

De ISIN code van Participatieklasse – IH is NL0015436247.

Met de verdeling van het Fonds in Participatieklassen is er sprake van een administratief gescheiden vermogen. Er is geen sprake van een wettelijk of juridisch afgescheiden vermogen tussen de Participatieklassen. Dit betekent dat verplichtingen die voor een specifieke Participatieklasse worden aangegaan, gedragen worden door het Fonds als geheel indien het vermogen dat wordt toegerekend aan de Participatieklasse ontoereikend is.

Het Fonds zal met meerdere tegenpartijen een ISDA Master Agreement (een raamovereenkomst voor derivatentransacties) aangaan. Het Fonds zal met alle tegenpartijen overeenkomen dat die tegenpartijen hun vorderingen beperken tot de specifieke Participatieklasse die een bepaalde verplichting ten opzichte van die tegenpartij is aangegaan. Dit houdt in dat die tegenpartijen zullen zich verbinden om hun vordering op die specifieke Participatieklasse niet te verhalen op een andere Participatieklasse, als blijkt dat die specifieke Participatieklasse niet voldoende middelen heeft om die vordering aan die bepaalde tegenpartij te voldoen.

## 18 Beleggingsdoelstelling en strategie

Het Fonds belegt in ondernemingen genoteerd in ontwikkelde landen in hoofdzakelijk Europa, Noord-Amerika en de Aziatisch-Pacifische regio.

### Doelstelling

Het Fonds heeft als doel om over een rolling 5 jaarsbasis een aandelenrendement te behalen hoger dan de MSCI World Net Total Return Index, bij een 30% lager absoluut risico. Tevens heeft het Fonds als doel om een 30% lagere drawdown te realiseren dan de MSCI World Net Total Return Index.

### Benchmark

De benchmark voor Achmea IM Global Defensive Equity Fund – I is de MSCI World Net Total Return Index. De benchmark voor Achmea IM Global Defensive Equity Fund – IH is de MSCI World Net Total Return Index (EUR hedged).

Op 1 januari 2018 is de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement betreffende het gebruik van indices als benchmarks voor beleggingen van toepassing (de “Benchmarkverordening”). Conform de Benchmarkverordening hebben wij een plan opgesteld, waarin aangegeven is welke maatregelen wij nemen als een benchmark materieel van samenstelling wijzigt, niet langer wordt aangeboden of als de beheerder van de benchmark niet meer is geregistreerd bij European Securities Markets Authority (ESMA). Meer informatie over de betreffende procedures is beschikbaar op verzoek. De benchmark van dit Fonds is een benchmark in de zin van de Benchmarkverordening en de beheerder van deze benchmark is geregistreerd bij de ESMA.

### Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum van het Fonds bestaat uit:

- Aandelen - Beursgenoteerde aandelen en corporate action gerelateerde instrumenten zoals rights.
- Derivaten - FX forwards, FX spots, futures, warrants en convertible bonds.
- Exchanges Traded Funds (ETFs)
- Deelnemingen in het Achmea IM Euro Money Market Fund en/of Achmea IM Euro Local Government Loans Fund
- Kas - De kaspositie wordt bepaald inclusief bank accounts, margin accounts, payables and receivables.

### Restricties ten aanzien van het Fonds

#### Landenpositionering

Maximale over- of onderweging is 10% punt voor een land ten opzichte van het gewicht van het land in de benchmark (op basis van de MSCI Country codes).

Maximale over- of onderweging is 10% punt voor een sector ten opzichte van het gewicht van de sector in de benchmark (op basis van de Global Industry Classification Standard niveau 1).

#### Security positionering

Maximale overweging is 5% punt voor een individuele onderneming ten opzichte van het gewicht van de onderneming in de benchmark. Indien een onderneming niet is vertegenwoordigd in de benchmark is de maximale weging van die onderneming 5% van het totale poolvermogen van de Portefeuille.

#### Kaspositie

Er kunnen liquide middelen aanwezig zijn in de Portefeuille. Dit is niet meer dan 5% van het totale vermogen van de Portefeuille. Er kan tijdelijk debetstand op de rekening van de Portefeuille ontstaan. Dit is niet meer dan 5% van het totale poolvermogen van de Portefeuille. Debetstanden zullen binnen 10 werkdagen worden gecorrigeerd.

### Off benchmark

Maximaal 5% van het totale poolvermogen van de Portefeuille mag belegd worden in bedrijven die niet in de benchmark zijn opgenomen.

### Overige producten

Maximaal 5% van het totale poolvermogen van de Portefeuille mag belegd worden in convertible bonds en warrants. De toegestane absolute exposure van futures is maximaal 5% van het totale poolvermogen van de Portefeuille. Er mag van de totale portefeuillewaarde voor maximaal 10% direct belegd worden in het Achmea IM Euro Money Market Fund, het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund en in door de Beheerder geselecteerde ETF's, waarvan het beleggingsbeleid van de ETF aansluit bij het beleggingsbeleid van het Fonds. Een ETF is een instrument waarmee een benchmark kan worden gevolgd. Dit doet de ETF door het kopen van de onderliggende beleggingen of via derivaten. ETF's die volledig bestaan uit derivaten (synthetische ETF's) zijn niet toegestaan. Het is de Beheerder toegestaan om ETF's te selecteren waarbinnen sprake is van securities lending. Er wordt enkel gebruik gemaakt van ETF's om snel marktexposure op of af te kunnen bouwen, indien sprake is van grote in- en/of outflows en/of bij een verandering van de marktvisie.

### Tracking error

Het Fonds hanteert geen onder- of bovengrens voor de ex-ante tracking error.

Short gaan is in het Fonds niet toegestaan. Short gaan betekent elke verkoop van een financieel instrument dat het Fonds niet in eigendom heeft, met uitsluiting van het aangaan van een verkoop door middel van derivatencontracten waarin wordt overeengekomen om effecten op een toekomstige datum tegen een bepaalde prijs te verkopen.

### Gebruik van derivaten

Het gebruik van derivaten is toegestaan.

### Valutabeleid

Het Fonds is genoteerd in Euro's.

Binnen het Achmea IM Global Defensive Equity Fund – I wordt de valuta exposure niet naar Euro afgedekt.

Binnen het Achmea IM Global Defensive Equity Fund – IH wordt de valutaexposure naar Euro afgedekt. Hierbij geldt dat non-Euro exposure niet te allen tijde volledig is afgedekt en dat beperkte non-Euro exposure kan worden aangehouden.

### Tegenpartijrisico

Beheersing van het tegenpartijrisico geschiedt conform het tegenpartijbeleid van Achmea Investment Management.

### Regelingen voor zekerheden en hergebruik van activa

Securities lending door het Fonds is niet toegestaan.

Contractueel is met derden ingeregeld dat door het Fonds verschaft en ontvangen onderpand ('collateral') mag worden (her)gebruikt. Het Fonds heeft zichzelf de beperking opgelegd om het van derden ontvangen onderpand niet te (her)gebruiken. Uitzondering op deze regel is ontvangen onderpand in de vorm van liquide kasgeldmiddelen: dat mag worden herbelegd in het Achmea IM Euro Money Market Fund en het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund. In het prospectus van het Achmea IM Euro Money Market Fund en het Achmea IM Euro Local Government Loans Fund is meer informatie opgenomen over het gebruik van Securities Financing Transacties.

## Hefboomfinanciering

In deze paragraaf verstrekken wij u informatie of er sprake is van hefboomfinanciering en over de risico's daarvan. Van hefboomfinanciering is sprake als posities worden ingenomen met geleend geld, geleende effecten, of een hefboom als onderdeel van (bepaalde) derivatenposities. Indien gebruik wordt gemaakt van hefboomfinanciering vergroot dit de risicopositie van het Fonds en kan uw belegging risicovoller zijn dan wanneer geen gebruik wordt gemaakt van hefboomfinanciering. De wetgever heeft regels opgesteld om hefboomfinanciering te berekenen en te verantwoorden. De berekening vindt plaats volgens enerzijds de netto methode, officieel genaamd de methode op basis van gedane toezeggingen. En anderzijds vindt de berekening plaats volgens de bruto methode. Ieder jaar zal het Fonds in zijn Jaarverslag de uitkomst van deze berekeningen verantwoorden. Uitgangspunt is dat in het Fonds geen sprake is van hefboomfinanciering als gevolg van geleend geld of geleende effecten. Een eventuele debetstand ('overdraft'), tot 5% van de waarde van de activa van het Fonds, wordt alleen gebruikt voor het opvangen van een tijdelijk liquiditeitstekort. Dit kan bijvoorbeeld ontstaan door afwikkeling van reguliere transacties in het portefeuillemanagement, of als gevolg van in- en uittredingen. Deze debetstand vormt geen hefboomfinanciering. Afwijkingen zullen binnen 10 Werkdagen worden gecorrigeerd. De interne controles voorzien in een melding in geval van een debetstand. Uitgangspunt is verder dat derivaten gebruikt kunnen worden voor een doelmatig en effectief portefeuillebeheer. Het gebruik maken van derivaten is ter ondersteuning van het beleggingsbeleid van het Fonds. Het niveau van hefboomfinanciering op basis van de netto methode (methode van gedane toezeggingen, zoals beschreven in de AIFMD-richtlijn) is voor het Fonds gemaximeerd op 200%.

## Maatschappelijk verantwoord beleggen

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid is van toepassing op het Fonds.

Dit Fonds promoot onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. Hiermee classificeert dit Fonds als artikel 8 onder SFDR.

## Ecologische en sociale kenmerken die dit Fonds promoot

De volgende strategie is op het Fonds van toepassing en vormt een integraal onderdeel van het beleggingsproces:

- het Fonds streeft naar een portefeuille waarvan het ESG-profiel beter is dan het ESG-profiel van de benchmark;
- het Fonds streeft naar een portefeuille waarvan de CO<sub>2</sub>-intensiteit lager is dan de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de benchmark.

De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- ondernemingen die controversiële wapens produceren;
- ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
- producenten van tabaksproducten;
- ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het MVB beleid.

ESG-informatie vormt een integraal onderdeel van het aandelenbeleggingsproces. De Beheerder maakt gebruik van ESG-data van derden, die meegenomen wordt in het factor investing model van de Beheerder. Hierdoor heeft ESG-data effect op de samenstelling van de portefeuille.

### **Benchmark**

Het Fonds hanteert de MSCI World Net Total Return Index als benchmark. Deze benchmark is een brede standaard markt index die wij gebruiken voor performancevergelijking. Deze benchmark is niet specifiek gericht op ESG kenmerken die door dit fonds worden gepromoot. De methodiek van de benchmark-leverancier is beschikbaar via de website van MSCI.

### **EU Taxonomie**

Dit Fonds streeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd in de EU Taxonomie na. Daarom houdt 0% van de onderliggende beleggingen van dit Fonds rekening met de EU Taxonomie criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Daarnaast is 0% van de onderliggende beleggingen van dit Fonds een transitie- of faciliterende activiteit. Deze percentages worden ingegeven door een gebrek aan beschikbare data. In de loop van 2022 verwachten wij dat meer informatie beschikbaar zal komen.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

## 19 De vermogensbeheerder

De Beheerder voert het vermogensbeheer uit van dit Fonds.

## 20 Kosten en vergoedingen

De Beheervergoeding en de Servicevergoeding ten behoeve van de Beheerder komen ten laste van het Fonds. Voor zover de werkelijke Servicevergoeding in een jaar de hiervoor genoemde inhouding te boven gaan en die werkelijke kosten vallen binnen de omschrijving van de kosten in hoofdstuk 11, zal de Beheerder deze kosten voor zijn rekening nemen. Het is de Beheerder toegestaan om op basis van de omvang van Participaties, of op basis van de omvang van de totale dienstverlening van de Beheerder aan de betreffende Participant, de Participant een korting te verlenen op de Beheervergoeding. In het onderstaande overzicht zijn de door de Beheerder vastgestelde kosten per Participatieklasse opgenomen. Een toelichting op deze kosten vindt u in hoofdstuk 11.

Tabel 19.1. Lopende kosten factor Participatieklasse I

Beheervergoeding	0,35%
Servicevergoeding	0,06%
Lopende kosten Factor (LKF)	0,41%

Tabel 19.2. kosten factor Participatieklasse IH

Beheervergoeding	0,38%
Servicevergoeding	0,06%
Lopende kosten Factor (LKF)	0,44%

De LKF is in de koers van de Participatieklasse verwerkt. Er zijn ook andere kosten die in de koers zijn verwerkt, zoals de op- en afslagen, zoals beschreven in hoofdstuk 11.2.1.

### Overzicht fondsvermogen en jaarrendementen

Het Fonds is opgericht op 25 februari 2020. Er bestaat nog geen Jaarverslag van dit Fonds, waardoor er geen gegevens beschikbaar zijn over het fondsvermogen en de jaarrendementen.



## 21 Risico's van het Fonds

Bij beleggen horen risico's. Het is belangrijk dat u daarvan op de hoogte bent. De risico's zijn op een rij gezet van groot naar klein. De risico's worden met hulp van het 'kans maal impactmodel' beoordeeld. Dit betekent dat per risico wordt bekeken hoe groot de kans is dat het risico optreedt en wat dit betekent voor de koers van het Fonds en de Participatieklassen. Regelmatig wordt getoetst of de beheersmaatregelen nog voldoen of aangepast moeten worden. In de jaarrekening leest u welke beheersmaatregelen er zijn genomen, welke maatregelen er veranderd zijn en wat de gevolgen zijn voor Participanten.

De eerste vijf risico's zijn het meest van belang. Een toelichting op deze risico's vindt u in bijlage A.

### Participatieklasse - I

1. Marktrisico
2. Portefeuillerisico
3. Valutarisico
4. Concentratierisico
5. Liquiditeitsrisico
6. Fiscaal risico
7. Inflatierisico
8. Afwikkelingsrisico
9. Bewaarrisico
10. Tegenpartijrisico
11. Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds
12. Risico erosie fondsvermogen
13. Risico beleggen in andere beleggingsfondsen

### Participatieklasse - IH

1. Marktrisico
2. Portefeuillerisico
3. Liquiditeitsrisico
4. Concentratierisico
5. Valutarisico
6. Tegenpartijrisico
7. Fiscaal risico
8. Inflatierisico
9. Afwikkelingsrisico
10. Bewaarrisico
11. Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds
12. Risico erosie fondsvermogen
13. Risico beleggen in andere beleggingsfondsen

## 22 Compensatie bij onjuist berekende koers

Indien de koers van een Participatieklasse onjuist is vastgesteld en de afwijking ten opzichte van de juiste koers méér belooft dan 1,00% en de Participant schade lijdt (met een minimum van EUR 1.000,-) bij de aan- of verkoop van Participaties, heeft de Participant recht op schadeloosstelling. De schadeloosstelling zal ten laste van het Fonds komen.

Indien de afwijking meer dan 1,00% bedraagt en een Participant voordeel heeft genoten (met een minimum van EUR 1.000,-) bij de aan- of verkoop van Participaties is de (gewezen) Participant gehouden het genoten voordeel aan het Fonds terug te betalen.

## Bijlage A Omschrijving risico's

In deze bijlage is een omschrijving opgenomen van de risico's die kunnen spelen in een Fonds.

### 1. Marktrisico

Dit is het risico dat door marktschommelingen uw beleggingen in waarde dalen. Marktschommelingen zijn onder andere bewegingen in rentestanden, valutakoersen en aandelenkoersen. Er zijn verschillende oorzaken voor deze schommelingen. Zo kan er sprake zijn van politieke, macro-economische of monetaire ontwikkelingen. Ook ontwikkelingen in een sector, regio of bedrijf kunnen zorgen voor marktschommelingen. Marktrisico hoort bij beleggen en de mate waarin is afhankelijk van de beleggingscategorie waarin wordt belegd. Zo is onder normale omstandigheden het marktrisico van aandelen groter dan van obligaties.

### 2. Portefeuillerisico

Dit is het risico dat het rendement van het Fonds afwijkt van de benchmark. Hoe groot dit risico is hangt af van het beleggingsbeleid van het Fonds.

### 3. Valutarisico

Bij sommige Fondsen wordt belegd in landen buiten de eurozone. Hierdoor worden beleggingen aangehouden in andere valuta zoals de Amerikaanse dollar of het Britse pond. Het risico bestaat dat deze valuta minder waard worden ten opzichte van de euro. Dit heeft gevolgen voor het fondsrendement. Door het gebruik van valutatermijncontracten kan het valutarisico effectief worden afgedekt. Dit is afhankelijk van het beleggingsbeleid van het Fonds.

### 4. Concentratierisico

Het risico dat in verhouding veel van het fondsvermogen belegd wordt in een bepaalde risicofactor wordt concentratierisico genoemd. Met risicofactor wordt bijvoorbeeld een land, sector of bedrijf bedoeld. Als er een groot gedeelte van het vermogen belegd wordt in één risicofactor, wordt een Fonds zeer gevoelig voor specifieke gebeurtenissen of specifiek slecht nieuws. Hierdoor kan het fondsrendement lager worden. Spreiding kan het concentratierisico verkleinen. Hiermee wordt zo veel mogelijk voorkomen dat bijvoorbeeld een faillissement van een bedrijf of problemen in een bepaald land een te grote invloed heeft op het rendement van het Fonds.

### 5. Liquiditeitsrisico

Er is een risico dat beleggingen, waarin het Fonds belegt, moeilijk zijn te kopen of te verkopen. Of niet tegen een acceptabele prijs zijn te kopen of verkopen. Het is zelfs mogelijk dat een belegging helemaal niet meer gekocht of verkocht kan worden. In de inleiding van hoofdstuk 12 is uitgelegd hoe wij dit liquiditeitsrisico beheersen. Een slechte liquiditeit van beleggingen kan er voor zorgen dat de waarde van het Fonds daalt.

### 6. Fiscaal risico

Er is een risico dat fiscale regels of belastingtarieven veranderen in het nadeel van het Fonds. Regels kunnen soms veranderen met terugwerkende kracht. Door de wijzigingen zoals hiervoor benoemd bestaat de kans dat er vennootschapsbelasting betaald moet worden. Dit alles kan ervoor zorgen dat de waarde van de beleggingen daalt. Het Fonds moet zich als fiscale beleggingsinstelling houden aan de fiscale regels die daarvoor gelden. Het kan echter voorkomen dat het fonds niet aan de regels voldoet met als gevolg dat het fonds de status van fiscale beleggingsinstelling kwijt raakt en belastingplichtig wordt tegen het normale vennootschapsbelasting tarief.

## 7. Inflatierisico

Inflatie is een stijging van het algemene prijspeil. De koopkracht van het belegde geld neemt hierdoor af. Bij een stijging van de inflatie bestaat de kans dat er met het opgebouwde vermogen in de Fondsen in de praktijk minder producten en diensten kunnen worden afgenomen dan voorheen het geval was of waar vooraf op gerekend was.

## 8. Afwikkelingsrisico

Dit is het risico dat een afwikkeling via het betalingsverkeer niet plaatsvindt zoals verwacht. Dit kan komen omdat bij de verkoop van beleggingen de tegenpartij niet of niet op tijd betaalt. Of dat bij de koop van beleggingen de tegenpartij niet of niet op tijd levert. Dit risico is voor het Fonds laag. Dit komt omdat bij verkoop van beleggingen de levering tegelijk plaatsvindt met de ontvangst van de opbrengst. En bij het kopen van beleggingen vindt de betaling tegelijk plaats met de ontvangst van de gekochte beleggingen.

## 9. Tegenpartijrisico

Het Fonds kan gebruik maken van derivatencontracten. Derivatencontracten zijn afgeleide beleggingsinstrumenten. Met derivatencontracten dekken we een bepaald marktrisico af (zoals valutarisico of renterisico) of derivatencontracten gebruiken we voor de optimalisering van de risico/rendementsverhouding. Derivatencontracten kunnen in twee groepen verdeeld worden: beursgenoteerd en niet-beursgenoteerd. Voor beursgenoteerde derivaten zoals futures is het tegenpartijrisico klein. De beurs is hier namelijk de tegenpartij en niet een individuele marktpartij. Bovendien wordt dagelijks de verandering in waarde afgerekend. Niet-beursgenoteerde derivatencontracten worden afgesloten met banken. Voorbeelden van niet-beursgenoteerde derivaten zijn renteswaps en valuta termijncontracten. De kans bestaat dat een bank niet meer kan voldoen aan de betalingsverplichting die voortkomt uit een derivatencontract. Daarmee is het tegenpartijrisico bij deze derivatencontracten groter dan bij beursgenoteerde contracten.

We doen alleen transacties met kwalitatief goede banken als tegenpartijen. De tegenpartijen worden zorgvuldig geselecteerd en periodiek beoordeeld. Ook doen we in beginsel transacties met meerdere tegenpartijen. Zo spreiden we het risico.

### *Onderpandrisico*

Als een niet-beursgenoteerd derivatencontract waarde krijgt, wordt daarbij onderpand uitgewisseld met de tegenpartij als zekerheidsstelling. Als een tegenpartij vervolgens in gebreke blijft, dan kan het voorkomen dat er onderpand door ons verkocht moet worden om de schuld te innen. Het onderpand kan daarbij minder opbrengen dan mocht worden verwacht. Als er onderpand bij de tegenpartij ligt, kan het langer duren voordat het onderpand weer kan worden hergebruikt of dat het onderpand helemaal niet terugkomt. Dit kan de waarde van het Fonds beïnvloeden.

Bepaalde derivatencontracten worden afgewikkeld via een centrale tegenpartij (CCP). Dit is een entiteit waarbinnen banken gezamenlijk participeren. Indien er betalingsproblemen bij één bank ontstaan dan staan de andere banken garant. Hiermee neemt het tegenpartijrisico sterk af. Een kleiner risico blijft over omdat het Fonds onderpand stort bij een bij de CCP aangesloten lid. Dit lid draagt het onderpand over aan de CCP. Hierdoor is er sprake van tijdelijk tegenpartijrisico op het aangesloten lid en is er doorlopend tegenpartijrisico op de CCP.

## 10. Bewaarrisico

De bij wet verplicht gestelde Bewaarder bewaart de beleggingen van het Fonds. Deze Bewaarder kan in de problemen komen door bijvoorbeeld fraude of nalatigheid. Beleggingen kunnen verloren gaan bij een (onder)bewaarnemer. Ook zou de Bewaarder failliet verklaard kunnen worden. Deze risico's zijn beperkt. De

Bewaarder staat onder toezicht. Ook zijn afspraken vastgelegd over de verantwoordelijkheid en heeft de Bewaarder interne controlemaatregelen getroffen en rapporteert hierover.

### **11. Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds**

Er is een risico dat, naar uitsluitend oordeel van de Beheerder, de Beheerder de inkoop of uitgifte van Participaties van het Fonds uitstelt. Dit gebeurt alleen in bijzondere situaties. Bijvoorbeeld als:

- het Fonds door de inkoop niet meer aan één of meer fiscale eisen van een fiscale beleggingsinstelling voldoet;
- de inkoop niet mag volgens de wet;
- de inkoop niet past in het beleggingsbeleid van het Fonds;
- de inkoop onevenredig schadelijk is voor de bestaande deelnemers in het Fonds;
- het Fonds onvoldoende geld heeft.

Wordt de inkoop van Participaties uitgesteld? Dan neemt de Beheerder maatregelen zodat de inkoop zo snel mogelijk weer kan worden hervat.

### **12. Risico erosie fondsvermogen**

Dit is het risico dat het fondsvermogen van een Fonds lager wordt doordat we dividend uitkeren aan de participanten. Het Fonds is verplicht om de winst van het Fonds berekend volgens de fiscale regels binnen een bepaalde tijd aan de participanten ter beschikking te stellen in de vorm van dividend (de 'doorstootverplichting'). Deze winst bestaat in beginsel uit het door het fonds ontvangen dividenden verminderd met een deel van de kosten. De fiscale winst zal daardoor afwijken van de statutaire jaarwinst en het kan voorkomen dat dividend moet worden uitgekeerd als de statutaire jaarwinst negatief is. Dit zal zich voordoen als de waarde van de beleggingen meer afneemt dan het dividend dat in een jaar wordt ontvangen. In dat geval kan het voorkomen dat door het dividend het fondsvermogen lager wordt. In dat geval moeten wij dus meer dividend uitkeren dan de gemaakte jaarwinst. Het eigen vermogen van een Fonds neemt dan af. Wij proberen dit te voorkomen.

### **13. Risico beleggen in andere beleggingsfondsen**

Er is een risico als we beleggen in een ander beleggingsfonds. De waarde van het Fonds hangt dan ook af van de waarde van dit andere beleggingsfonds. Belangrijk is dan de kwaliteit van de dienstverlening en het risicoprofiel van het beleggingsfonds. Door een zorgvuldige selectie van het andere beleggingsfonds verkleinen we dit risico.