

Aanvullend prospectus

Eagle Fund



Inhoud

1. Belangrijke informatie	3
1.1 Definities	3
1.2 Eagle Fund	5
1.3 Informatie over dit Prospectus	5
2. Informatie over alle Fondsen	7
2.1 Eagle Fund Zeer Defensief	7
2.2 Eagle Fund Defensief	9
2.3 Eagle Fund Neutraal	11
2.4 Eagle Fund Gematigd Offensief	13
2.5 Eagle Fund Offensief	15
2.6 Eagle Fund Zeer Offensief	17
3. De beleggingsfondsen waarin de Subfondsen beleggen	19
3.1 Achmea IM Global Developed Passive Large & Mid Cap Equity Fund	19
3.2 Achmea IM Active Euro Investment Grade Corporate Debt Fund	20
3.3 Achmea IM Passive Euro SSA Debt Fund	21
3.4 Achmea IM ACWI Passive Low Volatility Equity Fund	22
3.5 Achmea IM Active Equity Emerging Markets Global Fund	23
3.6 Achmea IM Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund	24
3.7 Achmea IM Active Global High Yield Fund	25
3.8 Hefboomfinanciering	26
4. Risicomanagement en algemene beschrijving risico's	27
4.1 Marktrisico	29
4.2 Tegenpartijrisico	29
4.3 Renterisico	30
4.4 Liquiditeitsrisico	30
4.5 Portefeuillerisico	30
4.6 Inflatierisico	30
4.7 Valutarisico	30
4.8 Concentratierisico	30
4.9 Fiscaal risico	31
4.10 Afwikkelingsrisico	31
4.11 Kredietrisico	31
4.12 Bewaarrisico	31
4.13 Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds	31
4.14 Risico erosie fondsvermogen	31
4.15 Beleggen in opkomende markten	32
5. Kosten en vergoedingen	33
5.1 Lopende kosten	33
5.2 Kosten die niet in de lopende kosten zijn opgenomen	35
5.3 Kosten voor toekenning, verkoop en omwisseling van participatie	36
5.4 Kosten en vergoedingen van het in- en uitlenen van beleggingen	36
5.5 Kosten die in rekening gebracht worden voor uw opdrachten	36
5.6 Retourprovisie en softdollar-arrangementen	36

1. Belangrijke informatie

1.1 Definities

Voor u ligt het aanvullend prospectus van Eagle Fund. Hierin leest u alle informatie over de subfondsen van Eagle Fund.

Beleggen is een moeilijk onderwerp, maar wij proberen om alles in dit aanvullend prospectus zo duidelijk mogelijk uit te leggen. We gebruiken daarbij ook definities. U herkent deze woorden aan een hoofdletter. Met 'u' bedoelen we u als Participant. Met 'we', 'wij', of 'ons' bedoelen we de Beheerder.

AFM

Autoriteit Financiële Markten.

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.

Beheerder

Achmea Investment Management B.V.

Beleggingsfonds of Beleggingsfondsen

Een besloten fonds voor gemene rekening waarin een Subfonds belegt.

Beursdag

Een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van betalingsverkeer en waarop de beurs in Nederland geopend is.

Handelsdag

De eerste Beursdag van de maand of een andere Beursdag binnen drie dagen na de eerste Beursdag van de maand als bepaald door de Beheerder in het belang van de Participanten, op welke dag uitgifte, verkoop, overdracht en omwisseling van Participaties mogelijk is.

Bewaarder

De bewaarder die is aangesteld door de Beheerder.

BGfo

Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

DNB

De Nederlandsche Bank N.V.

Essentiële-informatiedocument

Een kort document dat u informeert over de meest belangrijke kenmerken van een Fonds.

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 ernstige afbreuk doen 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.

Fonds of Fondsen

Elk subfonds van Eagle Fund.

Fondsvoorwaarden

De voorwaarden van Eagle Fund. De Voorwaarden gelden voor alle Participanten en zijn opgenomen als bijlage bij het basisprospectus.

Jaarverslag

Het jaarverslag over een bepaald boekjaar bestaande uit het bestuursverslag, de jaarrekening en de controleverklaring.

Juridisch Eigenaar

De Stichting Juridisch Eigenaar Eagle Fund. Deze stichting is aangewezen als de juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j van de Wft.

Participant

Een natuurlijk persoon die, door het storten van een geldbedrag, belegt in het Eagle Fund..

Participatie

Participanten die een bedrag storten in een van de Fondsen van Eagle Fund, kopen een deel van het Fonds. Dit deel noemen we een Participatie.

Prospectus

Het meest actuele prospectus van het Fonds. Het prospectus bestaat uit een basisprospectus en een aanvullend prospectus, inclusief bijlagen.

Register van Participanten

Een overzicht van alle Participanten en hun Participaties in de Fondsen van Eagle Fund, bijgehouden door Saxo.

Saxo

Saxo Bank A/S, handelend onder de naam Saxo.

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.

Wft

Wet op het financieel toezicht.

1.2 Eagle Fund

Eagle Fund heeft een paraplustructuur, waarvan de Participaties zijn verdeeld over verschillende series. Binnen deze paraplustructuur zijn op de datum van dit Prospectus de volgende Fondsen opgenomen:

- Eagle Fund Zeer Defensief
- Eagle Fund Defensief
- Eagle Fund Neutraal
- Eagle Fund Gematigd Offensief
- Eagle Fund Offensief
- Eagle Fund Zeer Offensief

1.3 Informatie over dit Prospectus

U leest nu het aanvullend prospectus van Eagle Fund. Het Prospectus van Eagle Fund bestaat uit twee delen. We verzoeken u om beide delen goed te lezen. Het Prospectus bestaat uit:

- dit aanvullend prospectus, inclusief de bijlage(n) en
- het basisprospectus, inclusief de bijlage(n)

In het basisprospectus leest u algemene informatie over Eagle Fund en informatie die geldt voor alle Fondsen. In het aanvullend prospectus leest u specifieke informatie over de Fondsen, zoals de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsrestricties, het risicoprofiel en de kosten van de Fondsen. Als er verschillen zijn tussen de tekst van het basisprospectus en het aanvullend prospectus, gaat de tekst van het aanvullend prospectus voor.

Kleine wijzigingen in het Prospectus nemen wij op door een inlegvel toe te voegen aan het begin van het basis- of aanvullend prospectus. Een inlegvel maakt onderdeel uit van het Prospectus.

Fondsvoorwaarden Eagle Fund

De Fondsvoorwaarden Eagle Fund vindt u in de bijlage van het basisprospectus, zoals ze gelden op de publicatiedatum van dit Prospectus. Deelname in de Fondsen vindt plaats volgens deze Fondsvoorwaarden. We verzoeken u om de Fondsvoorwaarden en het Prospectus goed door te nemen. Hierin staan de rechten en plichten die u als Participant heeft. In de Fondsvoorwaarden worden mogelijk andere definities gebruikt dan in dit Prospectus. Graag vragen we hiervoor uw aandacht.

Als u belegt, loopt u financiële risico's

Het is belangrijk dat u de volledige inhoud van de Fondsvoorwaarden en het Prospectus goed doorleest. De waarde van een Fonds waarin u belegt, kan schommelen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van uw beleggingen kan stijgen en dalen. De mogelijkheid bestaat dat u als belegger minder terugkrijgt dan uw inleg.

Loop geen onnodig risico. Lees het Essentiële-informatiedocument per Fonds voordat u besluit het Fonds te kopen of te verkopen. Deze informatie vindt u op de website www.achmeainvestmentmanagement.nl, keuze 'particulier'.

Saxo Bank A/S

Deelname in de Fondsen en toetreding tot het Register van Participanten kan alleen plaatsvinden via Saxo aan wie u uw aan- of verkoopopdracht geeft. Op de datum van dit Prospectus is dit Saxo die de door u aan Saxo gegeven opdrachten (orders) doorgeeft aan de Beheerder.

Geen aanbod

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

Buitenland

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. 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. Alleen de Beheerder kan aanvullende informatie geven die niet is opgenomen in dit Prospectus.

De Participaties in de Fondsen worden alleen aangeboden in Nederland en niet in een andere lidstaat van de Europees Economische Ruimte.

Verenigde Staten van Amerika

De Participaties in de Fondsen van Eagle Fund zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act'). Ook zal Eagle Fund niet worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals gewijzigd. De Participaties van Eagle Fund 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.

Nederlandse taal en gegevensverstrekking

Dit Prospectus is geschreven in de Nederlandse taal. Verschijnt er een vertaling van dit Prospectus die verschilt van de Nederlandse versie? Dan geldt de Nederlandse versie. De gegevens in dit Prospectus komen overeen met de werkelijkheid, voor zover de Beheerder dat redelijkerwijs kan weten op de datum van publicatie van dit Prospectus. Er zijn geen gegevens weggelaten waardoor de gegevens of de strekking van dit Prospectus zouden wijzigen. Alleen de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in dit Prospectus.

Nederlands recht en laatste versie

Op dit Prospectus is alleen Nederlands recht van toepassing. Heeft u het Prospectus uitgeprint of opgeslagen? Houd u er dan rekening mee dat er na die datum een wijziging kan plaatsvinden. De gegevens in de door u geprinte of opgeslagen versie zijn dan niet meer juist. De meest recente versie van het Prospectus vindt u op de website www.achmeainvestmentmanagement.nl, keuze 'particulier'.

Zeist, 2 maart 2026

Achmea Investment Management B.V.,

M.S. Schlejen-Peeters
O.A.W.J. van den Heuvel
L. Moos

2. Informatie over alle Fondsen

In dit hoofdstuk vindt u per Fonds de belangrijkste informatie over de volgende onderwerpen:

- Het beleggingsbeleid
- De belangrijkste risico's die u loopt als u in het Fonds belegt
- De kosten

Wilt u meer weten? Bij elk onderwerp geven wij aan waar u meer informatie kunt vinden in het Prospectus.

2.1 Eagle Fund Zeer Defensief

Het Eagle Fund Zeer Defensief (het Fonds) is een Fonds van Eagle Fund. Het Fonds is gestart op 1 september 2006.

2.1.1 Het beleggingsbeleid van het Fonds

Het Fonds belegt in verschillende soorten beleggingen. Daarbij houden we een bepaalde verdeling aan. Deze verdeling noemen we de strategische beleggingsmix.

Soorten beleggingen	Strategische beleggingsmix Obligaties
Euro SSA Debt	10%
Euro bedrijfsobligaties	70%
Wereldwijde High Yield obligaties	5%
EMD hard currency obligaties	15%
Totaal	100%

Op basis van de strategische beleggingsmix van dit Fonds wordt voor de grootste belegging 70% belegd in Euro bedrijfsobligaties. Dat doen we via het Achmea IM Active Euro Investment Grade Corporate Debt Fund.

Herbalancering en normgewicht

Volgens het risicoprofiel van Eagle Fund Zeer defensief wordt alleen (100%) in obligaties belegd. De verdeling van de verschillende soorten beleggingen kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische beleggingsmix. Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Eagle Fund Zeer Defensief dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Subfonds. Deze herbalancering houdt ook in dat herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Beleggingsfondsen plaats zal vinden. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand februari, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand.

Een Fonds en een Beleggingsfonds zijn bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan. Voor de Fondsen geldt dat zij uitsluitend in het kader van overbruggingskrediet bevoegd zijn geldleningen aan te gaan voor een bedrag van maximaal EUR 300.000 per Fonds. Daarnaast kan het Fonds voor een klein gedeelte geld op een betaalrekening aanhouden.

Het Fonds belegt in andere Beleggingsfondsen. In hoofdstuk 3 leest u daar meer over.

Duurzaamheidskenmerken

Het Fonds classificeert als artikel 6 onder SFDR. Het Fonds heeft geen duurzaamheidsdoelstellingen en promoot geen sociale of ecologische kenmerken.

De Beheerder acht het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces op dit moment niet relevant voor dit Fonds. Dit is met name het gevolg van het ontbreken van relevante data, waardoor de Beheerder momenteel niet in staat is om de duurzaamheidsrisico's op een zinvolle en proportionele wijze te kunnen beoordelen. De Beheerder onderzoekt de mogelijkheden om duurzaamheidsrisico's voor dit Fonds in de toekomst beter te kunnen identificeren en integreren.

Onverminderd bovenstaande hanteert de Beheerder een uitsluitingenlijst, op grond waarvan bepaalde beleggingen op voorhand worden uitgesloten. Deze uitsluitingen kunnen mede voortvloeien uit duurzaamheidscriteria.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2.1.2 De risico's van het fonds

Bij beleggen horen risico's. Het is belangrijk dat u daarvan op de hoogte bent. Daarom hebben we de risico's van het Eagle Fund Zeer Defensief op een rij gezet. Een toelichting op deze risico's vindt u in hoofdstuk 4.

- Marktrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Inflatierisico
- Valutarisico
- Portefeuillerisico
- Fiscaal risico
- Afwikkelingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Bewaarrisico
- Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds
- Risico erosie fondsvermogen
- Beleggen in opkomende markten

Het beleggen in opkomende markten kan meer risico opleveren ten opzichte van het beleggen in ontwikkelde landen. In hoofdstuk 4 staat hier meer over beschreven.

2.1.3 Kosten en vergoedingen

In het volgende overzicht ziet u de kosten van het Eagle Fund Zeer Defensief. Een toelichting op deze kosten vindt u in hoofdstuk 5.

De kosten van een Fonds zijn niet volledig te voorspellen. Daarom berekenen wij de kosten op basis van het vorige boekjaar. In het jaarverslag vindt u na afloop van het boekjaar een overzicht van de kosten die zijn gemaakt.

Lopende kosten	De totale kosten zullen niet hoger zijn dan 1,15% van de totale waarde van uw Participaties (jaarlijks), waarvan maximaal 0,50% kosten (beheervergoeding) van het Fonds en geschat op 0,35% kosten van de beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt
-----------------------	---

De lopende kosten zijn in de koers van het Fonds verwerkt.

2.1.4 Overzicht fondsvermogen en jaarrendementen

Voor een overzicht van het fondsvermogen en de jaarrendementen verwijzen wij u naar het Jaarverslag van het Fonds.

2.2 Eagle Fund Defensief

Het Eagle Fund Defensief (het Fonds) is een Fonds van Eagle Fund. Het Fonds is gestart op 1 september 2006.

2.2.1 Het beleggingsbeleid van het Fonds

Het Fonds belegt in verschillende soorten beleggingen. Daarbij houden we een bepaalde verdeling aan. Deze verdeling noemen we de strategische beleggingsmix.

Soorten beleggingen	Strategische beleggingsmix Obligaties	Strategische beleggingsmix Aandelen
Euro SSA Debt	8%	
Euro bedrijfsobligaties	56%	
Wereldwijde High Yield obligaties	4%	
EMD hard currency	12%	
Wereldwijd large & mid cap		13,34%
Wereldwijd low vol		3,88%
Opkomende markten		2,78%
Totaal	80%	20%

Op basis van de strategische beleggingsmix van dit Fonds wordt voor de grootste belegging 56% belegd in bedrijfsobligaties. Dat doen we via het Achmea IM Active Euro Investment Grade Corporate Debt Fund.

Jaarlijkse herbalancering en normgewicht

De verdeling van de beleggingen in de verschillende categorieën kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische verdeling van obligaties (80%) en aandelen (20%). Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Eagle Fund Defensief dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Fonds. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand februari, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand. Mochten koersfluctuaties gedurende het jaar een dusdanige invloed op de samenstelling van de twee beleggingscategorieën hebben dat de absolute afwijking binnen dit Fonds ten opzichte van het normgewicht meer dan 5% gaat bedragen dan zal er voor dit Fonds een tussentijdse herbalancering naar de strategische normgewichten plaatsvinden op de eerstvolgende Handelsdag nadat deze situatie zich heeft voorgedaan. In beide gevallen zal deze herbalancering inhouden dat ook herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Beleggingsfondsen plaats zal vinden.

Een Fonds en een Beleggingsfonds zijn bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan. Voor de Fondsen geldt dat zij uitsluitend in het kader van overbruggingskrediet bevoegd zijn geldleningen aan te gaan voor een bedrag van maximaal EUR 300.000 per Fonds. Daarnaast kan het Fonds voor een klein gedeelte geld op een betaalrekening aanhouden.

Het Fonds belegt in andere Beleggingsfondsen. In hoofdstuk 3 leest u daar meer over.

Duurzaamheidskenmerken

Het Fonds classificeert als artikel 6 onder SFDR. Het Fonds heeft geen duurzaamheidsdoelstellingen en promoot geen sociale of ecologische kenmerken.

De Beheerder acht het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces niet relevant voor dit Fonds. Dit is mede ingegeven door het onvoldoende beschikbaar zijn van relevante data, waardoor de Beheerder momenteel niet in staat is om een beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds te maken en de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen. De Beheerder hanteert echter een uitsluitingenlijst, op grond waarvan bepaalde beleggingen op voorhand worden uitgesloten. Deze uitsluitingen kunnen hun oorsprong vinden in duurzaamheidscriteria.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2.2.2 De risico's van het fonds

Bij beleggen horen risico's. Het is belangrijk dat u daarvan op de hoogte bent. Daarom hebben we de risico's van het Eagle Fund Defensief op een rij gezet. Een toelichting op deze risico's vindt u in hoofdstuk 4.

- Marktrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Inflatierisico
- Valutarisico
- Portefeuillerisico
- Fiscaal risico
- Afwikkelingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Bewaarrisico
- Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds
- Risico erosie fondsvermogen
- Beleggen in opkomende markten

Het beleggen in opkomende markten kan meer risico opleveren ten opzichte van het beleggen in ontwikkelde landen. In hoofdstuk 4 staat hier meer over beschreven.

2.2.3 Kosten en vergoedingen

In het volgende overzicht ziet u de kosten van het Eagle Fund Defensief. Een toelichting op deze kosten vindt u in hoofdstuk 5.

De kosten van een Fonds zijn niet volledig te voorspellen. Daarom berekenen wij de kosten op basis van het vorige boekjaar. In het jaarverslag vindt u na afloop van het boekjaar een overzicht van de kosten die zijn gemaakt.

Lopende kosten	De totale kosten zullen niet hoger zijn dan 1,30% van de totale waarde van uw Participaties (jaarlijks), waarvan maximaal 0,50% kosten (beheervergoeding) van het Fonds en geschat op 0,50% kosten van de beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt
-----------------------	---

De lopende kosten zijn in de koers van het Fonds verwerkt.

2.2.4 Overzicht fondsvermogen en jaarrendementen

Voor een overzicht van het fondsvermogen en de jaarrendementen verwijzen wij u naar het Jaarverslag van het Fonds.

2.3 Eagle Fund Neutraal

Het Eagle Fund Neutraal (het Fonds) is een Fonds van Eagle Fund. Het Fonds is gestart op 1 september 2006.

2.3.1 Het beleggingsbeleid van het Fonds

Het Fonds belegt in verschillende soorten beleggingen. Daarbij houden we een bepaalde verdeling aan. Deze verdeling noemen we de strategische beleggingsmix.

Soorten beleggingen	Strategische beleggingsmix Obligaties	Strategische beleggingsmix Aandelen
Euro SSA Debt	6%	
Euro bedrijfsobligaties	42%	
Wereldwijde High Yield obligaties	3%	
EMD hard currency	9%	
Wereldwijd large & mid cap		26,68%
Wereldwijd low vol		7,76%
Opkomende markten		5,56%
Totaal	60%	40%

Op basis van de strategische beleggingsmix van dit Fonds wordt voor de grootste belegging 42% belegd in Euro bedrijfsobligaties. Dat doen we via het Achmea IM Active Euro Investment Grade Corporate Debt Fund.

Jaarlijkse herbalancering en normgewicht

De verdeling van de beleggingen in de verschillende categorieën kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische verdeling van obligaties (60%) en aandelen (40%). Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Eagle Fund Neutraal dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Fonds. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand februari, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand. Mochten koersfluctuaties gedurende het jaar een dusdanige invloed op de samenstelling van de twee beleggingscategorieën hebben dat de absolute afwijking binnen dit Fonds ten opzichte van het normgewicht meer dan 5% gaat bedragen dan zal er voor dit Fonds een tussentijdse herbalancering naar de strategische normgewichten plaatsvinden op de eerstvolgende Handelsdag nadat deze situatie zich heeft voorgedaan. In beide gevallen zal deze herbalancering inhouden dat ook herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Beleggingsfondsen plaats zal vinden.

Een Fonds en een Beleggingsfonds zijn bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan. Voor de Fondsen geldt dat zij uitsluitend in het kader van overbruggingskrediet bevoegd zijn geldleningen aan te gaan voor een bedrag van maximaal EUR 300.000 per Fonds. Daarnaast kan het Fonds voor een klein gedeelte geld op een betaalrekening aanhouden.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in andere Beleggingsfondsen. In hoofdstuk 3 leest u daar meer over.

Duurzaamheidskenmerken

Het Fonds classificeert als artikel 6 onder SFDR. Het Fonds heeft geen duurzaamheidsdoelstellingen en promoot geen sociale of ecologische kenmerken.

De Beheerder acht het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces niet relevant voor dit Fonds. Dit is mede ingegeven door het onvoldoende beschikbaar zijn van relevante data, waardoor de Beheerder momenteel niet in staat is om een beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds te maken en de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen. De Beheerder hanteert echter een uitsluitingenlijst, op grond waarvan bepaalde beleggingen op voorhand worden uitgesloten. Deze uitsluitingen kunnen hun oorsprong vinden in duurzaamheidscriteria.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2.3.2 De risico's van het Fonds

Bij beleggen horen risico's. Het is belangrijk dat u daarvan op de hoogte bent. Daarom hebben we de risico's van het Eagle Fund Neutraal op een rij gezet. Een toelichting op deze risico's vindt u in hoofdstuk 4.

- Marktrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Inflatierisico
- Valutarisico
- Portefeuillerisico
- Fiscaal risico
- Afwikkelingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Bewaarrisico
- Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds
- Risico erosie fondsvermogen
- Beleggen in opkomende markten

Het beleggen in opkomende markten kan meer risico opleveren ten opzichte van het beleggen in ontwikkelde landen. In hoofdstuk 4 staat hier meer over beschreven.

2.3.3 Kosten en vergoedingen

In het volgende overzicht ziet u de kosten van het Eagle Fund Neutraal. Een toelichting op deze kosten vindt u in hoofdstuk 5.

De kosten van een Fonds zijn niet volledig te voorspellen. Daarom berekenen wij de kosten op basis van het vorige boekjaar. In het jaarverslag vindt u na afloop van het boekjaar een overzicht van de kosten die zijn gemaakt.

Lopende kosten	De totale kosten zullen niet hoger zijn dan 1,30% van de totale waarde van uw Participaties (jaarlijks), waarvan maximaal 0,50% kosten (beheervergoeding) van het Fonds en geschat op 0,49% kosten van de beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt.
-----------------------	--

De lopende kosten zijn in de koers van het Fonds verwerkt.

2.3.4 Overzicht fondsvermogen en jaarrendementen

Voor een overzicht van het fondsvermogen en de jaarrendementen verwijzen wij u naar het Jaarverslag van het Fonds.

2.4 Eagle Fund Gematigd Offensief

Het Eagle Fund Gematigd Offensief (het Fonds) is een Fonds van Eagle Fund. Het Fonds is gestart op 1 september 2006.

2.4.1 Het beleggingsbeleid van het Fonds

Het Fonds belegt in verschillende soorten beleggingen. Daarbij houden we een bepaalde verdeling aan. Deze verdeling noemen we de strategische beleggingsmix.

Soorten beleggingen	Strategische beleggingsmix Obligaties	Strategische beleggingsmix Aandelen
Euro SSA Debt	4%	
Euro bedrijfsobligaties	28%	
Wereldwijde High Yield obligaties	2%	
EMD hard currency	6%	
Wereldwijd large & mid cap		40,02%
Wereldwijd low vol		11,64%
Opkomende markten		8,34%
Totaal	40%	60%

Op basis van de strategische beleggingsmix van dit Fonds wordt voor de grootste belegging 40% belegd in Wereldwijd aandelen. Dat doen we via het Achmea IM Global Developed Passive Large&Mid Cap Equity Fund.

Jaarlijkse herbalancering en normgewicht

De verdeling van de beleggingen in de verschillende categorieën kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische verdeling van obligaties (40%) en aandelen (60%). Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Eagle Fund Gematigd Offensief dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Fonds. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand februari, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand. Mochten koersfluctuaties gedurende het jaar een dusdanige invloed op de samenstelling van de twee beleggingscategorieën hebben dat de absolute afwijking binnen dit Fonds ten opzichte van het normgewicht meer dan 5% gaat bedragen dan zal er voor dit Fonds een tussentijdse herbalancering naar de strategische normgewichten plaatsvinden op de eerstvolgende Handelsdag nadat deze situatie zich heeft voorgedaan. In beide gevallen zal deze herbalancering inhouden dat ook herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Beleggingsfondsen plaats zal vinden.

Een Fonds en een Beleggingsfonds zijn bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan. Voor de Fondsen geldt dat zij uitsluitend in het kader van overbruggingskrediet bevoegd zijn geldleningen aan te gaan voor een bedrag van maximaal EUR 300.000 per Fonds. Daarnaast kan het Fonds voor een klein gedeelte geld op een betaalrekening aanhouden.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in andere Beleggingsfondsen. In hoofdstuk 3 leest u daar meer over.

Duurzaamheidskenmerken

Het Fonds classificeert als artikel 6 onder SFDR. Het Fonds heeft geen duurzaamheidsdoelstellingen en promoot geen sociale of ecologische kenmerken.

De Beheerder acht het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces niet relevant voor dit Fonds. Dit is mede ingegeven door het onvoldoende beschikbaar zijn van relevante data, waardoor de Beheerder momenteel niet in staat is om een beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds te maken en de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen. De Beheerder hanteert echter een uitsluitingenlijst, op grond waarvan bepaalde beleggingen op voorhand

worden uitgesloten. Deze uitsluitingen kunnen hun oorsprong vinden in duurzaamheidscriteria.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2.4.2 De risico's van het fonds

Bij beleggen horen risico's. Het is belangrijk dat u daarvan op de hoogte bent. Daarom hebben we de risico's van het Eagle Fund Gematigd Offensief op een rij gezet. Een toelichting op deze risico's vindt u in hoofdstuk 4.

- Marktrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Inflatierisico
- Valutarisico
- Portefeuillerisico
- Fiscaal risico
- Afwikkelingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Bewaar­risico
- Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds
- Risico erosie fondsvermogen
- Beleggen in opkomende markten

Het beleggen in opkomende markten kan meer risico opleveren ten opzichte van het beleggen in ontwikkelde landen. In hoofdstuk 4 staat hier meer over beschreven.

2.4.3 Kosten en vergoedingen

In het volgende overzicht ziet u de kosten van het Eagle Fund Gematigd Offensief. Een toelichting op deze kosten vindt u in hoofdstuk 5.

De kosten van een Fonds zijn niet volledig te voorspellen. Daarom berekenen wij de kosten op basis van het vorige boekjaar. In het jaarverslag vindt u na afloop van het boekjaar een overzicht van de kosten die zijn gemaakt.

Lopende kosten	De totale kosten zullen niet hoger zijn dan 1,30% van de totale waarde van uw Participaties (jaarlijks), waarvan maximaal 0,50% kosten (beheervergoeding) van het Fonds en geschat op 0,49% kosten van de andere beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt
-----------------------	--

De lopende kosten zijn in de koers van het Fonds verwerkt.

2.4.4 Overzicht fondsvermogen en jaarrendementen

Voor een overzicht van het fondsvermogen en de jaarrendementen verwijzen wij u naar het Jaarverslag van het Fonds.

2.5 Eagle Fund Offensief

Het Eagle Fund Offensief (het Fonds) is een fonds van Eagle Fund. Het Fonds is gestart op 1 september 2006.

2.5.1 Het beleggingsbeleid van het Fonds

Het Fonds belegt in verschillende soorten beleggingen. Daarbij houden we een bepaalde verdeling aan. Deze verdeling noemen we de strategische beleggingsmix.

Soorten beleggingen	Strategische beleggingsmix Obligaties	Strategische beleggingsmix Aandelen
Euro SSA Debt	2%	
Euro bedrijfsobligaties	14%	
Wereldwijde High Yield obligaties	1%	
EMD hard currency	3%	
Wereldwijd large & mid cap		53,36%
Wereldwijd low vol		15,52%
Opkomende markten		11,12%
Totaal	20%	80%

Op basis van de strategische beleggingsmix van dit Fonds wordt voor de grootste belegging 53% belegd in wereldwijd aandelen. Dat doen we via het Achmea IM Global Developed Passive Large&Mid Cap Equity Fund.

Jaarlijkse herbalancering en normgewicht

De verdeling van de beleggingen in de verschillende categorieën kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische verdeling van obligaties (20%) en aandelen (80%). Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Eagle Fund Offensief dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Fonds. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand februari, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand. Mochten koersfluctuaties gedurende het jaar een dusdanige invloed op de samenstelling van de twee beleggingscategorieën hebben dat de absolute afwijking binnen dit Fonds ten opzichte van het normgewicht meer dan 5% gaat bedragen dan zal er voor dit Fonds een tussentijdse herbalancering naar de strategische normgewichten plaatsvinden op de eerstvolgende Handelsdag nadat deze situatie zich heeft voorgedaan. In beide gevallen zal deze herbalancering inhouden dat ook herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Beleggingsfondsen plaats zal vinden.

Een Fonds en een Beleggingsfonds zijn bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan. Voor de Fondsen geldt dat zij uitsluitend in het kader van overbruggingskrediet bevoegd zijn geldleningen aan te gaan voor een bedrag van maximaal EUR 300.000 per Fonds. Daarnaast kan het Fonds voor een klein gedeelte geld op een betaalrekening aanhouden.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in andere beleggingsfondsen. In hoofdstuk 3 leest u daar meer over.

Duurzaamheidskenmerken

Het Fonds classificeert als artikel 6 onder SFDR. Het Fonds heeft geen duurzaamheidsdoelstellingen en promoot geen sociale of ecologische kenmerken.

De Beheerder acht het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces niet relevant voor dit Fonds. Dit is mede ingegeven door het onvoldoende beschikbaar zijn van relevante data, waardoor de Beheerder momenteel niet in staat is om een beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds te maken en de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen. De Beheerder hanteert echter een uitsluitingenlijst, op grond waarvan bepaalde beleggingen op voorhand

worden uitgesloten. Deze uitsluitingen kunnen hun oorsprong vinden in duurzaamheidscriteria.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2.5.2 De risico's van het Fonds

Bij beleggen horen risico's. Het is belangrijk dat u daarvan op de hoogte bent. Daarom hebben we de risico's van het Eagle Fund Offensief op een rij gezet. Een toelichting op deze risico's vindt u in hoofdstuk 4.

- Marktrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico
- Inflatierisico
- Portefeuillerisico
- Fiscaal risico
- Afwikkelingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Bewaarrisico
- Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds
- Risico erosie fondsvermogen
- Beleggen in opkomende markten

2.5.3 Kosten en vergoedingen

In het volgende overzicht ziet u de kosten van het Eagle Fund Offensief. Een toelichting op deze kosten vindt u in hoofdstuk 5.

De kosten van een Fonds zijn niet volledig te voorspellen. Daarom berekenen wij de kosten op basis van het vorige boekjaar. In het jaarverslag vindt u na afloop van het boekjaar een overzicht van de kosten die zijn gemaakt.

Lopende kosten	De totale kosten zullen niet hoger zijn dan 1,30% van de totale waarde van uw Participaties (jaarlijks), waarvan maximaal 0,50% kosten (beheervergoeding) van het Fonds en geschat op 0,49% kosten van het beleggingsfonds waarin het Fonds belegt
-----------------------	--

De lopende kosten zijn in de koers van het Fonds verwerkt.

2.5.4 Overzicht fondsvermogen en jaarrendementen

Voor een overzicht van het fondsvermogen en de jaarrendementen verwijzen wij u naar het Jaarverslag van het Fonds.

2.6 Eagle Fund Zeer Offensief

Het Eagle Fund Zeer Offensief (het Fonds) is een Fonds van Eagle Fund. Het Fonds is gestart op 1 september 2006.

2.6.1 Het beleggingsbeleid van het Fonds

Het Fonds belegt in verschillende soorten beleggingen. Daarbij houden we een bepaalde verdeling aan. Deze verdeling noemen we de strategische beleggingsmix.

Soorten beleggingen	Strategische beleggingsmix Aandelen
Wereldwijd large & mid cap	66,70%
Wereldwijd low vol	19,40%
Opkomende markten	13,90%
Totaal	100%

Op basis van de strategische beleggingsmix van dit Fonds wordt voor de grootste belegging 67% belegd in wereldwijde aandelen. Dat doen we via het Achmea IM Global Developed Passive Large&Mid Cap Equity Fund.

Herbalancering en normgewicht

Volgens het risicoprofiel van Eagle Fund Zeer Offensief wordt alleen (100%) in aandelen belegd. De verdeling van de verschillende soorten beleggingen kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische beleggingsmix. Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Eagle Fund Zeer Offensief dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Subfonds. Deze herbalancering houdt ook in dat herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Beleggingsfondsen plaats zal vinden. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand februari, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand.

Een Fonds en een Beleggingsfonds zijn bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan. Voor de Fondsen geldt dat zij uitsluitend in het kader van overbruggingskrediet bevoegd zijn geldleningen aan te gaan voor een bedrag van maximaal EUR 300.000 per Fonds. Daarnaast kan het Fonds voor een klein gedeelte geld op een betaalrekening aanhouden.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in andere Beleggingsfondsen. In hoofdstuk 3 leest u daar meer over.

Duurzaamheidskenmerken

Het Fonds classificeert als artikel 6 onder SFDR. Het Fonds heeft geen duurzaamheidsdoelstellingen en promoot geen sociale of ecologische kenmerken.

De Beheerder acht het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces niet relevant voor dit Fonds. Dit is mede ingegeven door het onvoldoende beschikbaar zijn van relevante data, waardoor de Beheerder momenteel niet in staat is om een beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds te maken en de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen. De Beheerder hanteert echter een uitsluitingenlijst, op grond waarvan bepaalde beleggingen op voorhand worden uitgesloten. Deze uitsluitingen kunnen hun oorsprong vinden in duurzaamheidscriteria.

EU Taxonomie

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2.6.2 De risico's van het Fonds

Bij beleggen horen risico's. Het is belangrijk dat u daarvan op de hoogte bent. Daarom hebben we de risico's van het Eagle Fund Zeer Offensief op een rij gezet. Een toelichting op deze risico's vindt u in hoofdstuk 4.

- Marktrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Fiscaal risico
- Portefeuillerisico
- Inflatierisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico
- Inflatierisico
- Portefeuillerisico
- Fiscaal risico
- Afwikkelingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Bewaarrisico
- Risico van niet terugkopen participaties door het Fonds
- Risico erosie fondsvermogen
- Beleggen in opkomende markten

2.6.3 Kosten en vergoedingen

In het volgende overzicht ziet u de kosten van het Eagle Fund Zeer Offensief. Een toelichting op deze kosten vindt u in hoofdstuk 5.

De kosten van een Fonds zijn niet volledig te voorspellen. Daarom berekenen wij de kosten op basis van het vorige boekjaar. In het jaarverslag vindt u na afloop van het boekjaar een overzicht van de kosten die zijn gemaakt.

Lopende kosten	De totale kosten zullen niet hoger zijn dan 1,45% van de totale waarde van uw Participaties (jaarlijks), waarvan maximaal 0,50% kosten (beheervergoeding) van het Fonds en geschat op 0,64% kosten van het beleggingsfonds waarin het Fonds belegt
-----------------------	--

De lopende kosten zijn in de koers van het Fonds verwerkt.

2.6.4 Overzicht fondsvermogen en jaarrendementen

Voor een overzicht van het fondsvermogen en de jaarrendementen verwijzen wij u naar het Jaarverslag van het Fonds.

3. De beleggingsfondsen waarin de Subfondsen beleggen

De Fondsen beleggen in beleggingsfondsen die aangeboden worden aan professionele beleggers. Dit betekent dat u niet rechtstreeks kunt deelnemen in deze beleggingsfondsen. Dit doet u via de Fondsen. In dit hoofdstuk leest u de informatie over deze beleggingsfondsen.

3.1 Achmea IM Global Developed Passive Large & Mid Cap Equity Fund

Dit beleggingsfonds belegt in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in de ontwikkelde landen. Dit zijn voornamelijk de landen in de eurozone, Noord-Amerika en het Verre Oosten (inclusief Japan).

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Futures: We beleggen alleen in futures voor het afdekken van risico's en niet om het rendement te optimaliseren.
- Valutatermijncontracten: We gebruiken valutatermijncontracten alleen voor spot en forwards transacties (aankopen of verkopen van vreemde valuta), maar niet om valutarisico's af te dekken.
- Liquiditeiten: Dit zijn bankrekeningen.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een passief beleggingsbeleid volgens 'volledige index replicatie'. Dit houdt in dat de benchmark wordt gevolgd. Maar de portefeuille van het beleggingsfonds kan iets afwijken van de benchmark.
- Doordat we iets kunnen afwijken van de benchmark, zijn kleine rendementsverschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- We gebruiken als benchmark MSCI World Index (customized). De Beheerder heeft de vermogensbeheeractiviteiten uitbesteed aan State Street Investment Management.
- De Beheerder onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.
- Het in- of uitlenen van effecten is niet toegestaan.
- Het beleggingsfonds dekt het valutarisico niet af.

3.2 Achmea IM Active Euro Investment Grade Corporate Debt Fund

Dit beleggingsfonds belegt in EUR-bedrijfsobligaties met een relatief goede kredietwaardigheid ('Investment Grade'). De kans dat financiële verplichtingen dan niet worden nagekomen is kleiner dan bij obligaties met een minder goede kredietwaardigheid.

In welke obligaties kan worden belegd?

- Bedrijfsobligaties
- Staatsobligaties uitgegeven door Duitsland als alternatief voor liquiditeiten

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Liquiditeiten: Dit zijn bankrekeningen en externe geldmarktfondsen die voldoen aan de criteria van de Geldmarktfonds Verordening.
- Rentederivaten en kredietderivaten voor efficiënt portefeuillebeheer.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een 'actief beleggingsbeleid'. Dit houdt in dat we de benchmark niet volgen. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen willen wij een beter rendement halen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat we een lager rendement halen dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- We gebruiken als benchmark de Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index.
- Maximaal 20% mag buiten de benchmark ('off benchmark') worden belegd.
- De Beheerder heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan PGIM Netherlands B.V.
- Het creëren van leverage door het lenen van geld of forward aankopen is niet toegestaan.
- De Beheerder volgt het rating beleid van Achmea IM.

3.3 Achmea IM Passive Euro SSA Debt Fund

Dit Beleggingsfonds belegt in EUR-obligaties uitgegeven door supranationale instellingen, semi-overheidsinstellingen en agencies. De minimale kredietrating van de obligaties is Aa3/AA-/AA-. Staatsobligaties uitgegeven door Duitsland als alternatief voor liquiditeiten.

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Liquiditeiten: Dit zijn bankrekeningen en externe geldmarktfondsen die voldoen aan de criteria van de Geldmarktfonds Verordening.
- Het is niet mogelijk te beleggen in andere dan de hierboven genoemde instrumenten, liquiditeiten en/ of derivaten.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een passief beleggingsbeleid. Dit houdt in dat de benchmark wordt gevolgd. Maar de portefeuille van het beleggingsfonds kan iets afwijken van de benchmark.
- Doordat we iets kunnen afwijken van de benchmark, zijn kleine rendementsverschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- We gebruiken als benchmark de Bloomberg Pan-European Agg Government-Related Custom Index (I38808EU). 'Custom' in de benchmark is de minimale kredietrating van Aa3/AA-/AA-.
- De Beheerder heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan LGIM Managers (Europe) Limited.
- Het creëren van leverage door het lenen van geld of forward aankopen is niet toegestaan.
- Door passief te beleggen willen wij een rendement behalen dat in lijn ligt met de benchmark. Het is mogelijk dat de externe vermogensbeheerder, afgezien van management fee en andere kosten, slechter presteert dan de benchmark.
- De beheerder volgt het rating beleid van Achmea IM.

3.4 Achmea IM ACWI Passive Low Volatility Equity Fund

Dit Beleggingsfonds belegt in beursgenoteerde ondernemingen in ontwikkelde en opkomende landen.

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Futures: We beleggen alleen in futures voor het afdekken van risico's en niet om het rendement te optimaliseren.
- Valutatermijncontracten: We gebruiken valutatermijncontracten alleen voor spot en forwards transacties (aankopen of verkopen van vreemde valuta), maar niet om valutarisico's af te dekken.
- Liquiditeiten: Dit zijn bankrekeningen.
- ETF's: Er mag van de totale portefeuillewaarde voor maximaal 3% direct belegd worden in ETF's. 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. Het is 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.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een passief beleggingsbeleid volgens 'volledige index replicatie'. Dit houdt in dat de benchmark wordt gevolgd. Maar de portefeuille van het beleggingsfonds kan iets afwijken van de benchmark.
- Doordat we iets kunnen afwijken van de benchmark, zijn kleine rendementsverschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- We gebruiken als benchmark iSTOXX World AC All-Cap Min Vol (customized).
- De Beheerder heeft de vermogensbeheeractiviteiten uitbesteed aan State Street Investment Management.
- De Beheerder onderzoekt doorlopend de ontwikkelingen binnen de verschillende sectoren, de macro-economie en de invloed daarvan op de financiële markten wereldwijd.
- Het in- of uitlenen van effecten is niet toegestaan.
- Het Beleggingsfonds dekt het valutarisico niet af.

3.5 Achmea IM Active Equity Emerging Markets Global Fund

Dit Beleggingsfonds belegt in beursgenoteerde ondernemingen in de opkomende markten. Dit zijn voornamelijk de landen in de Azië, Zuid-Amerika en Oost-Europa.

Waar in kan nog meer worden belegd?

- Futures: We beleggen alleen in futures voor het afdekken van risico's en niet om het rendement te optimaliseren.
- Liquiditeiten: Dit zijn alleen bankrekeningen.
- Off-benchmark beleggingen: De beheerders mogen maximaal 20% in aandelen beleggen die niet in de benchmark zitten.
- ETF's: Er mag van de totale portefeuillewaarde voor maximaal 5% direct belegd worden in ETF's. 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. Het is toegestaan om ETF's te selecteren waarbinnen sprake is van securities lending. Er wordt enkel gebruik gemaakt van ETF's om snel marktexposures op of af te kunnen bouwen, indien sprake is van grote in- en/of outflows en/of bij een verandering van de marktvisie.
- Short term investments: Dit zijn verhandelbare schuldverplichtingen uitgegeven of gegarandeerd door de regering van de Verenigde Staten of een ander land dat onderdeel uitmaakt van de benchmark, frontier markten of ontwikkelde markten met een oorspronkelijke looptijd van minder dan één jaar.
- ADR's en GDR's: ADR's (American Depositary Receipts) en GDR's (Global Depositary Receipts) zijn certificaten waarmee aandelen van buitenlandse bedrijven eenvoudig op respectievelijk Amerikaanse en internationale beurzen worden verhandeld, zonder direct het onderliggende aandeel te bezitten.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een 'actief beleggingsbeleid'. Dit houdt in dat we de benchmark niet volgen. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen willen wij een beter rendement halen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat we een lager rendement halen dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- We gebruiken als benchmark MSCI EM IMI (customized).
- De Beheerder heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan American Century Investments, RBC BlueBay Asset Management en Robeco.
- Het in- of uitlenen van effecten is niet toegestaan.
- Het Beleggingsfonds dekt het valutarisico niet af.

3.6 Achmea IM Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund

Dit Beleggingsfonds belegt voornamelijk in US-dollar genoteerde staatsobligaties en obligaties uitgegeven door semi-staatsbedrijven van opkomende landen. Daarnaast kan tot 10% worden belegd in bedrijfsobligaties mits deze onderdeel zijn van de JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index. Staatsobligaties US Treasuries of US T-bills als alternatief voor liquiditeiten.

Tot de opkomende markten worden met name gerekend de landen in Afrika, Zuid-Amerika, Midden-Oosten, Azië en Oost-Europa. De economieën in deze regio's laten vaak een hogere groei zien dan die in ontwikkelde landen maar brengen ook additionele risico's met zich mee zoals kredietrisico, politiek risico en in sommige gevallen een grote afhankelijkheid van de economische groei in ontwikkelde landen.

Waarin kan nog meer worden belegd?

- Valutatermijncontracten: Beleggingen in EUR, CHF, GBP en JPY zijn toegestaan en worden door de externe vermogensbeheerder afgedekt naar USD.
- Futures: We beleggen alleen in futures voor de optimalisering van de rendements-/risicoverhouding en efficiënt portefeuillebeheer.
- Credit Default Swaps: Er mag geen bescherming gekocht worden zonder dat de onderliggende referentie-issuer al onderdeel is van de portefeuille.
- Liquiditeiten: Dit zijn bankrekeningen en externe geldmarktfondsen die voldoen aan de criteria van de Geldmarktfonds Verordening.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een 'actief beleggingsbeleid'. Dit houdt in dat we de benchmark niet volgen. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen willen wij een beter rendement halen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat we een lager rendement halen dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- We gebruiken als benchmark de JP Morgan EMBI Global Diversified Custom Total Return Index.
- Maximaal 30% mag buiten de benchmark ('off benchmark') worden belegd.
- De Beheerder heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan PGIM Netherlands B.V.
- Het creëren van leverage door het lenen van geld of forward aankopen is niet toegestaan.

3.7 Achmea IM Active Global High Yield Fund

Dit Beleggingsfonds belegt hoofdzakelijk in obligaties uitgegeven door bedrijven met een kredietrating lager dan investment grade. De beleggingen volgen een benchmark die voor 60% gedenomineerd is in US-dollar en voor 40% in euro. Doordat de kredietrating lager is dan investment grade wordt kredietrisico gelopen waardoor terugbetaling van de hoofdsom minder zeker is dan bij investment grade beleggingen.

In welke obligaties kan worden belegd?

- Bedrijfsobligaties
- Staatsobligaties uitgegeven door de Verenigde Staten, Duitsland en Nederland als alternatief voor liquiditeiten

Waar kan nog meer worden belegd?

- Leveraged Loans
- Valutatermijncontracten: Beleggingen in GBP zijn toegestaan en worden door de externe vermogensbeheerder afgedekt naar EUR.
- Futures: We beleggen alleen in futures voor de optimalisering van de rendements-/risicoverhouding.
- Credit Default Swaps: Er mag geen bescherming gekocht worden zonder dat de onderliggende referentie-issuer al onderdeel is van de portefeuille.
- Liquiditeiten: Dit zijn bankrekeningen en Geldmarktfondsen die voldoen aan de criteria van de Geldmarktfonds Verordening.
- Rentederivaten en kredietderivaten voor efficiënt portefeuillebeheer.

Wat is verder belangrijk?

- Er is sprake van een 'actief beleggingsbeleid'. Dit houdt in dat we de benchmark niet volgen. De portefeuille wijkt dus af van de benchmark.
- Door actief te beleggen willen wij een beter rendement halen dan de benchmark. Maar het is ook mogelijk dat we een lager rendement halen dan de benchmark. Er zijn grote verschillen met de benchmark mogelijk. Dit staat los van het feit dat in het fondsrendement fondskosten zijn verwerkt en in de benchmark niet.
- We gebruiken een gecombineerde benchmark: 60% ICE US Cash Pay High Yield Carbon Reduction Custom Index + 40% ICE Euro High Yield Carbon Reduction Custom Index
- De Beheerder heeft de vermogensbeheeractiviteiten uitbesteed (voor USD en EUR), Janus Henderson Investors Europe S.A. en Post Advisory Group LLC.
- Het creëren van leverage door het lenen van geld of forward aankopen is niet toegestaan.
- We beleggen maximaal 35% in uitgevende instellingen buiten de benchmark ('off benchmark').
- Een aantal instrumenten is uitgesloten van de beleggingen zoals aandelen en warrants (tenzij verkregen uit herstructurering), opties en gestructureerde producten zoals RMBS en CMBS voor zover deze geen onderdeel zijn van de benchmark.
- De Beheerder volgt het rating beleid van Achmea IM.

3.8 Hefboomfinanciering

In de Fondsen en de beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen kan hefboomfinanciering voorkomen. In deze paragraaf leggen we uit waarom.

Niet met geleend geld of geleende beleggingen

Er komt geen hefboomfinanciering voor met geleend geld of geleende beleggingen. Het kan wel gebeuren dat er sprake is van een tijdelijk 'roodstand'. Dit wordt ook wel 'debetstand' genoemd. Een beleggingsfonds kan alleen rood staan als er een tijdelijk geldtekort is. Dit gebeurt bijvoorbeeld als een beleggingsfonds zijn beleggingen heeft verkocht, terwijl het beleggingsfonds hiervoor nog niet zijn geld heeft ontvangen. Een beleggingsfonds kan maximaal rood staan voor 10% van de waarde van het Fonds. Dit is geen hefboomfinanciering.

Hefboomfinanciering door het gebruik van derivaten

Hefboomfinanciering is wel mogelijk door het gebruik van derivaten. Derivaten geven het recht om iets voor een bepaalde koers te kopen of te verkopen, zoals aandelen of grondstoffen. De beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen gebruiken derivaten alleen als dat nodig is om het beleggingsbeleid te kunnen uitvoeren. Dat betekent dat er geen risico's worden genomen die niet bij de Fondsen passen.

De berekening van hefboomfinanciering

De overheid heeft wettelijke regels gemaakt om hefboomfinanciering te berekenen. De hefboomfinanciering berekenen wij volgens de AIFM-richtlijn op twee manieren. Deze manieren houden in grote lijnen het volgende in:

- De netto methode (de officiële naam is 'de methode op basis van gedane toezeggingen'). Bij de netto methode worden sommige derivaten niet meegenomen in de berekening. Dat geldt bijvoorbeeld voor derivaten die gebruikt worden om risico's te verminderen, zoals valutatermijncontracten.
- De bruto methode: alle derivaten worden meegenomen in de berekening.

Ieder jaar publiceren we de uitkomsten van deze berekeningen in het jaarverslag van elk Fonds.

De maximale percentages hefboomfinanciering

In het Fonds zelf is de hefboomfinanciering naar verwachting conform bovengenoemde berekeningsmethodieken nihil. In overeenstemming met het beleggingsbeleid is er indirect wel sprake van hefboomfinanciering waar het Fonds aan kan blootstaan door de belegging in de beleggingsfondsen. In de volgende tabel ziet u van elk Fonds het maximale percentage van de hefboomfinanciering. Deze cijfers zijn op basis van de netto methode. Een percentage van 200% betekent dat een Fonds mag beleggen in derivaten tot 100% bovenop het eigen vermogen van het Fonds.

Fonds	Maximale percentage hefboomfinanciering
Eagle Fund Zeer Defensief	Maximaal 200%
Eagle Fund Defensief	Maximaal 200%
Eagle Fund Neutraal	Maximaal 200%
Eagle Fund Gematigd Offensief	Maximaal 200%
Eagle Fund Offensief	Maximaal 200%
Eagle Fund Zeer Offensief	Maximaal 200%

4. Risicomanagement en algemene beschrijving risico's

Beleggen in beleggingsfondsen brengt risico's met zich mee

Bij beleggen loopt u risico's. Natuurlijk hopen wij dat uw belegging in waarde stijgt. Maar dat is niet zeker. Uw belegging kan ook in waarde dalen. U kunt dus minder terugkrijgen dan u heeft ingelegd. Of erger nog, u kunt uw inleg zelfs helemaal kwijtraken. De waardeontwikkeling van de belegging is namelijk afhankelijk van fluctuaties in prijzen van individuele financiële instrumenten waarin (indirect) door het Fonds wordt belegd. Deze fluctuaties in prijzen van individuele financiële instrumenten zijn het gevolg van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De koers en de waarde van de beleggingen van het Fonds worden door deze fluctuaties beïnvloed met als gevolg dat de (intrinsieke) waarde (in euro) van het Fonds kan dalen.

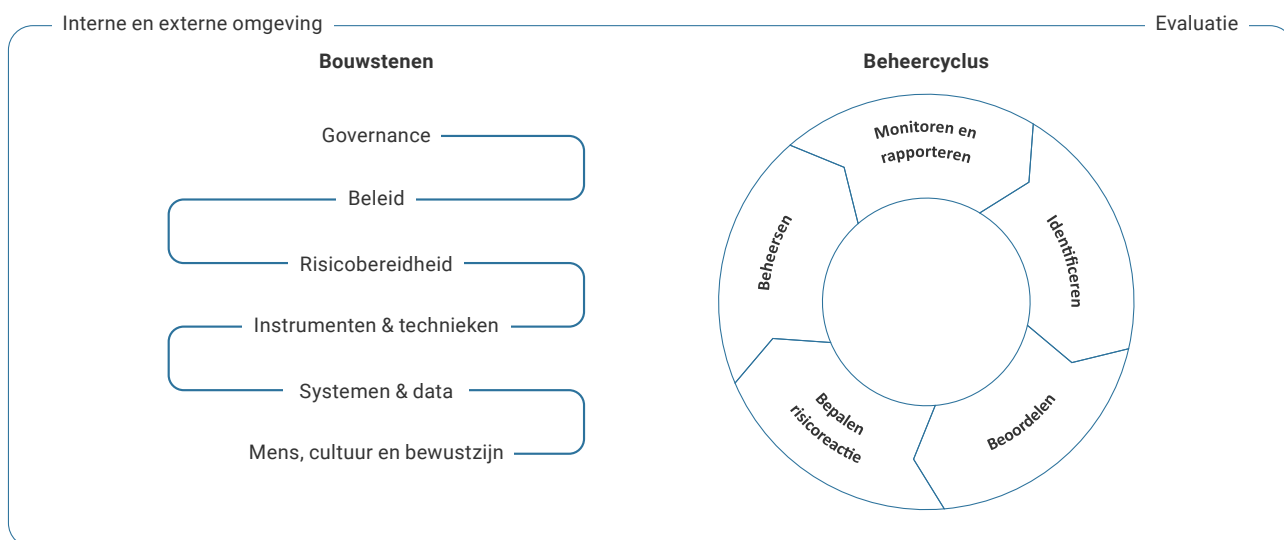
De risico's worden met hulp van het 'kans maal impactmodel' beoordeeld. Dit betekent dat per risico wordt bekeken hoe groot de kans is dat het risico optreedt en wat dit betekent voor de koers van het Fonds. Regelmatig toetsen wij of de beheersmaatregelen nog voldoende of aangepast moeten worden. In de jaarrekening leest u welke beheersmaatregelen wij hebben genomen, welke maatregelen we veranderd hebben en wat de gevolgen zijn voor Participanten.

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. Voor effectieve risicobeheersing is een adequaat risicomanagementbeleid en toereikende inrichting van risicomanagement en interne beheersing van belang.

Geïntegreerd risicoraamwerk

Om de kwaliteit van de dienstverlening te kunnen borgen, heeft de Beheerder een geïntegreerd risicomanagement- en intern beheersingsraamwerk ingericht: het Integrated Governance Risk en Compliance systeem (IGRC). Zowel risicomanagement als interne beheersing zijn gericht op het leveren van een bijdrage aan het realiseren van de strategie, jaardoelstellingen en operationele bedrijfsvoering. Ook de wet- en regelgeving vereist de inrichting van een risicomanagement systeem en een intern beheersingssysteem. De primaire focus verschilt: bij risicomanagement staan de risico's centraal en bij interne beheersing de integere en beheerste bedrijfsvoering. Deze systemen staan niet op zichzelf en zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden. Het IGRC-raamwerk is in onderstaande figuur weergegeven.

Figuur 1: IGRC Framework



Het raamwerk zorgt voor consistentie en samenhang waarmee wordt bijgedragen aan:

- Consistente informatie voor besluitvorming en monitoring;
- Een uniforme benadering;
- Het structureren en prioriteren van de activiteiten van de business/eerste lijn en de sleutelfuncties compliance, risicomanagement en internal audit.

De beheercyclus wordt, met gebruikmaking van de bouwstenen van het IGRC, toegepast op verschillende niveaus (strategisch, tactisch en operationeel) en binnen specifieke contexten (processen, programma's/projecten en risicotypen).

Risicomanagementproces

In de beheercyclus van het IGRC worden, gegeven de kennis van ontwikkelingen in de interne en externe omgeving, de risico's via een doorlopend proces geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, gemonitord en gerapporteerd.

1. Identificeren: het identificeren van de risico's die de realisatie van de strategie en doelstellingen kunnen belemmeren.
2. Beoordelen: het analyseren van de risico's (zowel de oorzaken als de gevolgen / de impact).
3. Bepalen risicoreactie: het bepalen van de maatregelen om met het risico om te gaan, waarbij de generieke opties zijn:
 - a. risicovermijding (stoppen met activiteiten);
 - b. risicoacceptatie (geen maatregelen);
 - c. risicobeheersing (maatregelen / controls);
 - d. risicodeling (verzekeren / herverzekeren).

Het betreft hier risicobeheersing in brede zin, zijnde alle maatregelen die worden genomen om kans en/of impact van het risico te verminderen zodat deze past binnen de vastgestelde risicobereidheid. Alvorens de risicoreactie te kunnen bepalen, dient de risicobereidheid vastgesteld te zijn.

4. Beheersen: het daadwerkelijk inrichten, implementeren en verankeren van de maatregelen.
5. Monitoren en rapporteren: het gedurende de gehele beheercyclus bewaken en verantwoording afleggen over de kwaliteit en voortgang van de risicobeheersing.

De beheersing van de risico's van de Fondsen is integraal onderdeel van het interne risicobeheersings- en controlesysteem van de Beheerder.

Governance risicomanagement

Bij de Beheerder wordt het Three Lines model gehanteerd. In aansluiting op dit model dragen alle linies bij aan een effectieve en efficiënte uitvoering van het raamwerk. Deze geïntegreerde aanpak waarbij optimaal wordt samengewerkt tussen de drie hierna genoemde linies (lijnen), geeft het integrale karakter (I) van het IGRC weer.

De eerste lijn wordt gevormd door de directie, lijnmanagement en medewerkers van de Beheerder en is verantwoordelijk voor:

- de adequate inrichting en uitvoering van het IGRC;
- de waarborging dat de kwaliteit van data betrouwbaar is;
- het beschikbaar stellen van voldoende medewerkers en middelen voor een effectieve uitvoering van het IGRC;
- het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit, ethisch gedrag en voor het verkondigen van het belang van risicomanagement;
- het informeren van de compliance, risicomanagement en internal auditfunctie over alle relevante feiten die nodig zijn voor de uitvoering van hun taken.

De tweede lijn met de sleutelfuncties Compliance en Risicomanagement is verantwoordelijk voor het onderhouden van het IGRC, het ondersteunen bij de uitvoering en het bewaken en rapporteren over de uitvoering door de eerste lijn. Meer specifiek geldt voor de afzonderlijke sleutelfuncties:

- De focus van de compliance functie ligt op het bijdragen aan de beheersing van compliance risico's. Het betreft de borging van een integere en beheerste bedrijfsvoering in de volle breedte door ondersteuning van de eerste lijn bij de naleving van bestaande en nieuwe wet- en regelgeving, het vormgeven van de interne beheersing, het bevorderen van een integere cultuur en invulling geven aan veranderende maatschappelijke opvattingen over zorgplicht en integriteit;
- De focus van de risicomanagement functie ligt op het onderhouden van het gehele IGRC-systeem, het ondersteunen van de eerste lijn bij het identificeren en beoordelen van de risico's en het bepalen van de beheersing, het ondersteunen bij de implementatie en de bewaking en rapportage van de risicopositie.

De derde lijn met de sleutelfunctie Internal Audit is verantwoordelijk voor het toetsen van de effectiviteit van het gehele IGRC en het rapporteren hierover aan de eerste lijn.

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. Middels dit proces wordt gewaarborgd dat onze beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen (en indirect de Fondsen die daarin beleggen) kunnen voldoen aan de verplichtingen wanneer er onttrekkingen plaatsvinden.

Graag zetten wij de risico's voor u op een rij. We lichten elk risico kort toe:

4.1 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.

4.2 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 bijvoorbeeld 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.

4.3 Renterisico

Renterisico is de gevoeligheid van de marktwaarde van een belegging voor een verandering in de rente. Bij beleggingen in vastrentende waarden (bijvoorbeeld obligaties en liquiditeiten) speelt renterisico een grote rol. Stijgt de rente, dan daalt de koers van de vastrentende waarde. Langlopende vastrentende waarden hebben normaal gesproken een groter renterisico dan kortlopende vastrentende waarden.

4.4 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 4 is uitgelegd hoe wij dit liquiditeitsrisico beheersen. Een slechte liquiditeit van beleggingen kan er voor zorgen dat de waarde van het Fonds daalt.

4.5 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.

4.6 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.

4.7 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.

4.8 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.

4.9 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 (zie ook het Basisprospectus behorende bij het Fonds). Het kan echter voorkomen dat het fonds niet aan de regels voldoet met als gevolg dat het fonds de status van fiscale beleggingsinstelling kwijtraakt en belastingplichtig wordt tegen het normale vennootschapsbelastingtarief.

4.10 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.

4.11 Kredietrisico

Dit is het risico dat de kredietwaardigheid van een tegenpartij verslechtert. Een tegenpartij kan bijvoorbeeld een land of een bedrijf zijn. Een verslechtering van de kredietwaardigheid houdt in dat de kans toeneemt dat een tegenpartij niet voldoet aan de betalingsverplichtingen op vastrentende waarden. Dit leidt tot een verlies op de belegging. In het uiterste geval kan dit betekenen dat de belegging geen waarde meer heeft.

4.12 Bewaar risico

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.

4.13 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:

1. het Fonds door de inkoop niet meer aan één of meer fiscale eisen van een fiscale beleggingsinstelling voldoet
2. de inkoop niet mag volgens de wet
3. de inkoop niet past in het beleggingsbeleid van het Fonds
4. de inkoop onevenredig schadelijk is voor de bestaande deelnemers in het Fonds
5. 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.

4.14 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.

4.15 Beleggen in opkomende markten

Het beleggen in opkomende markten kan meer risico opleveren ten opzichte van het beleggen in ontwikkelde landen. In opkomende markten zijn de juridische (inclusief fiscale), justitiële en regelgevende omstandigheden over het algemeen nog in ontwikkeling en als gevolg daarvan kan er een zekere mate van rechtsonzekerheid bestaan voor beleggers. Opkomende markten zijn daarnaast gevoeliger voor risico's die te maken hebben met sociale, politieke en economische kwesties en kennen volatielere markten. Dit kan de waarde en liquiditeit van de beleggingen van een Fonds negatief beïnvloeden.

De regels voor verslaggeving, boekhouding en toezicht op de aandelen van uitgevende instellingen kunnen in elk land op belangrijke punten verschillen met de regels die gebruikelijk zijn in ontwikkelde markten. Als gevolg daarvan kan in sommige landen minder informatie beschikbaar zijn of kan informatie onvoldoende inzicht geven. Nationalisatie, onteigening of de heffing van belastingen, blokkering van valuta, overheidsvoorschriften, politieke of sociale instabiliteit of diplomatieke ontwikkelingen kunnen een negatieve invloed hebben op de economie van een land en daarmee ook op de beleggingen van het Fonds. In geval van onteigening, nationalisatie of een andere vorm van confiscatie kan het Fonds haar volledige belegging in het betrokken land verliezen. Naast de risico's die kunnen bestaan voor de beleggingen, kan het Fonds zelf te maken krijgen met lokale of internationale nieuwe of gewijzigde (operationele) verplichtingen, zoals een andere fiscale behandeling, sanctieregimes, nieuwe vereisten op het gebied van know-your-customer, anti witwas regels, gewijzigde vereisten die gesteld worden door de (semi)overheid, toezichtrechtelijke instanties, beurs- of handelsplatformen. Dit kan bijvoorbeeld leiden tot meer kosten voor het Fonds. Of dit kan ertoe leiden dat bepaalde markten niet of deels beschikbaar zijn, dat onvoldoende gebruik kan worden gemaakt van alle beleggingen en cash of dat eerder goedgekeurde brokers niet langer kunnen worden ingeschakeld. Ingeval van aandelen kan het zijn dat bepaalde corporate actions of de-listing van ondernemingen niet of niet tijdig bekend worden gemaakt en worden afgehandeld en in geval van obligaties kunnen rente of aflossingen niet of niet tijdig vrijvallen. Een Fonds is afhankelijk van de juiste en tijdige werking van systemen waaronder die van de lokale beurzen, handelsplatforms en andere voor de aan- en verkopen van beleggingen relevante systemen en voorschriften.

In het beleggingsfonds dat belegt in aandelen opkomende markten en het beleggingsfonds dat belegt in staatsobligaties opkomende markten (lokale valuta) wordt het valutarisico niet afgedekt en zijn de beleggingen blootgesteld aan koersschommelingen van de valuta's waarin de beleggingen zijn genoteerd.

5. Kosten en vergoedingen

In dit hoofdstuk leest u een toelichting op de kosten die verband houden met beleggen in de Fondsen. Dit doen we heel uitgebreid. Alle kosten zijn per jaar, tenzij we iets anders aangeven.

Wilt u alleen een overzicht van de kosten per Fonds? Daarvoor verwijzen wij u naar hoofdstuk 2.

5.1 Lopende kosten

De lopende kosten factor laat zien wat de kosten van een Fonds zijn. We noemen dit de lopende kosten en deze worden verwerkt in de koers van het Fonds. Hier leest u hoe we deze kosten berekenen. Wilt u weten waar de lopende kosten precies uit bestaan? In paragrafen 5.1.1 en 5.1.2 geven we een uitvoerig overzicht van alle kostenposten. Aan het eind van elk boekjaar verantwoorden we de hoogte van de lopende kosten in de jaarrekening.

De kosten kunnen stijgen als gevolg van inflatie en bijzondere omstandigheden. De verwachte totale kosten die ten laste komen van het rendement behaald door het beleggen in het Fonds zullen niet hoger zijn dan het per Fonds vastgestelde maximum.

Berekening van de lopende kosten

Wij berekenen de lopende kosten volgens de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen van de Wft. De lopende kosten zijn een percentage van de gemiddelde netto intrinsieke waarde van een Fonds. Na afloop van elk boekjaar berekenen we de hoogte van de lopende kosten. Dat doen we als volgt:

1. We tellen de totale kosten van een Fonds op. In het jaarverslag en het halfjaarverslag van Eagle Fund vindt u de kosten die in een boekjaar zijn gemaakt.
2. Daarnaast betaalt een Fonds kosten voor de beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen. Deze kosten tellen we op bij de kosten van het Fonds.
3. De optelsom van deze kosten delen we door de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde berekenen we door alle intrinsieke waarden bij elkaar op te tellen die we tijdens het boekjaar hebben gepubliceerd op onze website. Het totaal van deze waarden delen we vervolgens door het aantal keer dat we de intrinsieke waarde in dat jaar hebben gepubliceerd.

In de lopende kosten zitten de kosten van het Fonds en de kosten van de beleggingsfondsen waar de Fondsen in beleggen. De kosten van het Fonds worden op beursdagen bepaald over het vermogen van het Fonds en de beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen. De kosten van het Fonds worden iedere maand achteraf betaald.

5.1.1 Kosten van het Fonds

Wij maken kosten voor het beheren van het vermogen van het Fonds en ontvangen hiervoor een beheervergoeding. Deze beheervergoeding wordt dagelijks bepaald over het eigen vermogen van het Fonds. Het Fonds betaalt deze beheervergoeding uit het vermogen van het Fonds.

Welke kosten maakt de Beheerder?

In het volgende overzicht ziet u welke kosten wij onder andere maken voor de Fondsen. Als we over deze kosten btw moeten betalen (voor zover van toepassing), dan vermelden we dat erbij.

- A. Kosten voor beheer- en directievoering.
- B. Kosten voor uitbesteding van de (financiële) administratie. De Beheerder laat de administratie van de Fondsen uitvoeren door Caceis. Dit houdt onder andere in:
 - De intrinsieke waarde berekenen van de Participaties.
 - Rendementsberekeningen maken.
 - Controleren of er belegd wordt volgens het beleggingsbeleid.

- C. Operationele kosten voor onder andere juridische zaken, productontwikkeling en het maken van (half)jaarverslagen, prospectussen en factsheets.
- D. Oprichtingskosten. Het Eagle Fund is opgericht in het jaar 2006. Voor deze oprichting zijn verschillende kosten gemaakt, zoals juridische kosten, operationele kosten, accountantskosten en aanmeldingskosten van het Eagle Fund bij de AFM.
- E. Kosten van de (externe) accountant voor de controle van de jaarrekening, het Prospectus en voor overige werkzaamheden. De hoogte van deze kosten hangt af van het aantal uren dat de accountant heeft gewerkt. Deze kosten zijn inclusief btw.
- F. Kosten voor het toezicht op basis van de Wft. De AFM en DNB houden toezicht op de Beheerder en beleggingsinstellingen en brengen daarvoor kosten in rekening.
- G. Overige bedrijfslasten. Deze kosten bestaan vooral uit:
- H. Bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen.
- I. Contributie voor DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association). DUFAS is een belangenvereniging van vermogensbeheerders en beleggingsinstellingen in Nederland.
- J. Kosten voor het plaatsen van advertenties in één of meer landelijke Nederlandse dagbladen. Deze kosten zijn inclusief btw.
- K. Kosten van de Bewaarder, die onder andere de beleggingen bewaart en de inkomsten en uitgaven van de Fondsen controleert. Een uitgebreide beschrijving van de werkzaamheden van de Bewaarder vindt u in hoofdstuk 5 van het basisprospectus. Deze kosten zijn inclusief btw.
- L. Marketingkosten voor het aanbieden van de Fondsen.

5.1.2 Kosten van de beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen

Wij maken kosten voor het beheren van het vermogen van onze beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen. Hiervoor ontvangen wij een vergoeding. Deze vergoeding wordt dagelijks bepaald over het eigen vermogen van ieder beleggingsfonds en in de intrinsieke waarde van dat beleggingsfonds verrekend. De vergoeding wordt iedere maand achteraf aan de Beheerder uitbetaald.

Om welke kosten gaat het?

In het volgende overzicht ziet u welke kosten de Beheerder onder andere maakt voor de beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen. Incidentele kosten en uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen worden ten laste gebracht van het beleggingsfonds waarin het Fonds belegt. Als de Beheerder over deze kosten btw moet betalen (voor zover van toepassing), dan vermelden we dat erbij.

- A. Kosten voor beheer- en directievoering.
- B. Kosten voor het vermogensbeheer.

De kosten voor vermogensbeheer zijn vrijgesteld van btw.

- C. Kosten voor de (financiële) administratie, waaronder eventuele kosten van uitbesteding door de Beheerder. De Beheerder laat de administratie van de Beleggingsfondsen uitvoeren door Caceis Netherlands Branche. Dit houdt onder andere in:
 - De intrinsieke waarde berekenen van de Participaties.
 - Rendementsberekeningen maken.
 - Controleren of er belegd wordt volgens het beleggingsbeleid.
- D. Operationele kosten voor onder andere juridische zaken, productontwikkeling en het maken van jaarverslagen, factsheets en prospectussen.
- E. Kosten van de Bewaarder, die onder andere beleggingen bewaart en de inkomsten en uitgaven van de beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen, controleert. Deze kosten zijn inclusief btw.
- F. Bankkosten voor het gebruik van bankrekeningen. Deze kosten zijn inclusief btw.

G. Kosten van het toezicht door de AFM.

H. Kosten van de (externe) accountant voor de controle van de jaarrekening en voor overige werkzaamheden. De hoogte van deze kosten hangt af van het aantal uren dat de accountant heeft gewerkt. Deze kosten zijn inclusief btw.

5.2 Kosten die niet in de lopende kosten zijn opgenomen

De Fondsen en de beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen maken ook kosten waarvan de hoogte niet goed te voorspellen is. Deze kosten worden niet meegenomen in de berekening van de lopende kosten. Deze kosten hebben rechtstreeks invloed op het resultaat van de Fondsen en de beleggingsfondsen waar de Fondsen in beleggen:

- transactiekosten
- rentekosten
- kosten voor het toe- en uittreden van Participanten

5.2.1 Transactiekosten van de beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen

Bij het kopen en verkopen van beleggingen betalen de beleggingsfondsen waarin de Fondsen beleggen transactiekosten. Voorbeelden van transactiekosten zijn:

- belastingen
- kosten van de (effecten)makelaar
- verschillen tussen de aankoop- en verkoopprijzen van aandelen (de 'spread')
- verandering in de marktprijs door het kopen of verkopen van beleggingen: als een beleggingsfonds bijvoorbeeld veel aandelen verkoopt, bestaat de kans dat de prijs daalt

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.

5.2.2 Rentekosten

Het kan gebeuren dat een Fonds of een beleggingsfonds waarin de Fondsen beleggen rentekosten heeft. Bijvoorbeeld als er is sprake van een tijdelijke debetstand ('rood staan'), of als gevolg van een negatieve rente als de Fondsen tijdelijk liquiditeiten aanhouden bij een bank. Dit beïnvloedt het resultaat van een Fonds.

5.2.3 Ongedekte kosten door het toe- en uittreden van Participanten

De kosten die niet gedekt worden, worden dan betaald uit het vermogen van het Fonds en beïnvloeden dan het resultaat van een Fonds.

5.3 Kosten voor toekenning, verkoop en omwisseling van participatie

Bij de toekenning van Participaties zullen geen aankoopkosten in rekening worden gebracht. De Beheerder zal geen kosten in rekening brengen terzake van een verkoop of omwisseling van een Participatie.

De Beleggingsfondsen brengen geen toe- of uittredingskosten in rekening aan het Fonds

5.4 Kosten en vergoedingen van het in- en uitlenen van beleggingen

Op de publicatiedatum van dit aanvullend prospectus zijn in onze Beleggingsfondsen geen beleggingen geleend of uitgeleend. Als een Beleggingsfonds in de toekomst wel beleggingen gaat lenen of uitlenen, nemen we dat op in deze paragraaf. We zullen de kosten in dat geval vermelden in het jaarverslag.

5.5 Kosten die in rekening gebracht worden voor uw opdrachten

Zoals beschreven in paragraaf 2.2 en 3.2 van het basisprospectus en paragraaf 1.3 van dit aanvullend prospectus en in de Fondsvoorwaarden, is deelname in de Fondsen alleen mogelijk via Saxo die uw aan- of verkoopopdrachten doorgeeft aan de Beheerder. Voor deze dienstverlening zal deze derde kosten in rekening brengen die geen onderdeel zijn van de kosten van onze Fondsen. Saxo verstrekt u de informatie over deze kosten.

5.6 Retourprovisie en softdollar-arrangementen

Per de datum van dit Aanvullend prospectus bestaan er geen afspraken met de Beheerder over retourprovisies of goederen die door de Beheerder, of de bestuurders van de Beheerder worden ontvangen of aan hen in het vooruitzicht worden gesteld voor het uitvoeren van opdrachten voor de Beheerder. Eventueel opkomende retourprovisies komen in hun geheel ten gunste van de Participanten door stijging van de intrinsieke waarde.